



ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING 2022

DENTALUM OPERATIONS AB (PUBL)

INNEHÅLL

VI ÄR DENTALUM.....	3
VD HAR ORDET	6
VÅRT HÅLLBARHETSARBETE.....	9
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	12
BOLAGSSTYRNINGSSTYRNINGSRAPPORT.....	12
STYRELSE.....	17
LEDNING.....	18
DENTALUMS ORGANISATION OCH VERKSAMHET	19
VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET	19
FINANSIELL ÖVERSIKT - KONCERNEN	21
FINANSIELL ÖVERSIKT - MODERBOLAGET.....	24
TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE	25
MEDARBETARE.....	26
VERKSAMHETSSTYRNING	26
KONCERNLEDNING.....	26
RISKHANTERING	26
FINANSIELLA RAPPORTER	29
FINANSIELL INFORMATION - KONCERNEN	30
KONCERNENS RESULTATRÄKNING.....	30
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	30
KONCERNENS BALANSRÄKNING.....	31
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	32
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS.....	33
FINANSIELL INFORMATION - MODERBOLAGET	34
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING.....	34
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	34
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING.....	35
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	36
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS.....	37
NOTER	38
FINANSIELLA MÅL	72
DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL	72
UNDERSKRIFTER.....	74
FINANSIELL KALENDER.....	75



VI ÄR DENTALUM

Dentalum är en av de ledande och snabbast växande tandvårdsgrupperna i Sverige. Vi investerar i våra medarbetare och i framstående kliniker med målet om att bygga en organisation i världsklass, som i sin tur leder till en högkvalitativ vård och en enastående service. Idag har Dentalum 31 kliniker belägna i tio regioner i Sverige.

DECENTRALISERAD ORGANISATION

Dentalums organisation bygger på en decentraliserad struktur, drivet av en affärsmodell som värnar om varje kliniks lokala förankring och självständighet. Vi tror att besluten fattas bäst när det sker så nära verksamheten som möjligt, vilket i sin tur skapar olika arbetssätt när det kommer till hur en klinik drivs på ett framgångsrikt sätt. Det är just i dessa olikheter som vi ser en stor potential och styrka att dra lärdom av inom gruppen. Vårt mål är att skapa en gynnsam, utvecklande och

kvalitetsinriktad arbetsmiljö genom att förse våra kliniker med rätt stöd, utbildningar, digitala verktyg, analyser och kunskapsutbyte. När vi sammanför alla verksamheter i olika forum och nätverksträffar kan vi tillsammans utvinna de lokala styrkorna och kontinuerligt utveckla våra kliniker och Dentalum som helhet.

31 KLINIKER I TIO REGIONER

Vår resa började i oktober 2019, när Dentalum genomförde sitt första förvärv av en tandvårdsklinik i Halland. Sedan dess har bolaget haft en kraftig tillväxt för att i slutet av år 2022 bestå av 31 verksamheter, belägna i tio regioner i Sverige. Sammanlagt består gruppen av fler än 300 medarbetare som arbetar på 146 behandlingsrum och förser våra patienter med allmän-, specialist-, kosmetisk- och estetisk tandvård.

DENTALUM I KORTHET

31

Kliniker

+300

Anställda

146

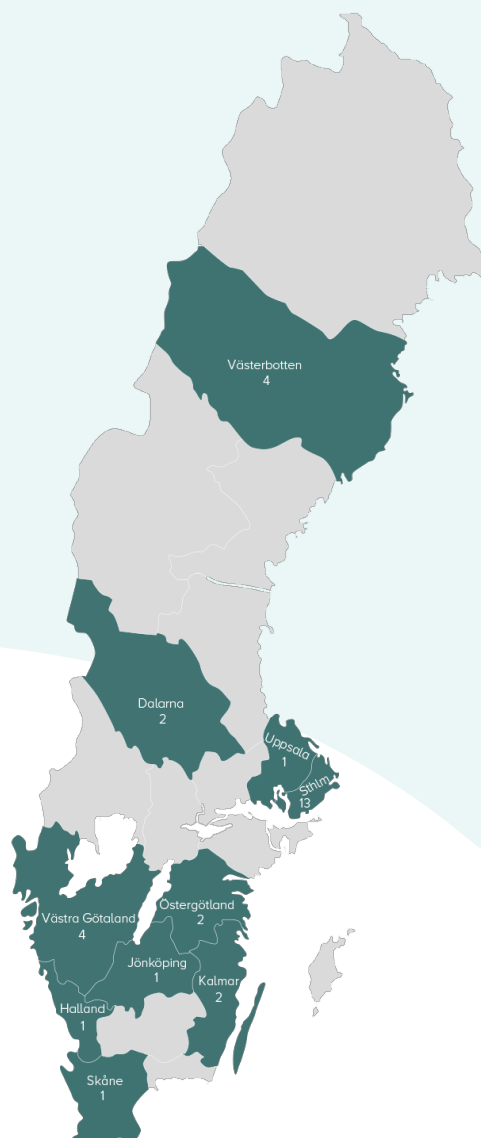
Behandlingsrum

HÅLLBAR FÖRVÄRVSSTRATEGI

Dentalum arbetar primärt med två typer av förvärvsmodeller; Partnerskapsmodellen och Successionsmodellen. Oavsett vilken modell som används, är syftet att etablera strukturer som säkerställer en hållbarhet i de verksamheter som blir en del av Dentalum.

Vår primära förvärvsstrategi riktar in sig mot kliniker vars klinikägare befinner sig mitt i karriären. Sådana klinikägare erbjuds Partnerskapsmodellen, som bygger på ett långsiktigt samarbete med incitament som driver vidareutveckling av såväl den enskilda kliniken som Dentalum som helhet på ett hållbart och lönsamt sätt. Av våra 31 kliniker, faller 25 av verksamheterna in under Partnerskapsmodellen.

I de fall klinikägaren närmar sig pension, arbetar vi efter Successionsmodellen som i stället tar höjd för den horisont som klinikägaren har vid försäljningstillfället. Även inom Successionsmodellen är incitamenten ställda för att säkerställa hållbarhet och långsiktighet i verksamheten efter det att säljaren har lämnat kliniken.



VÅRA KÄRNVÄRDEN



PASSION



HÅLLBARHET



INTEGRITET

2022

2021

2020

2019

Juli: Dentalum grundas av bröderna Marcus Ladow och Max Dorthé Ladow tillsammans med investerarna Robin Rutili och Saeid Esmaeilzadeh.

Oktober: Förvärv av tandläkarna Moberg-Stenberg i Halland.

Februari: Huvudkontoret rekryterar CFO och COO.

April: Dentalum expanderar till Dalarna genom förvärven av Ludvikatandläkarna och Gylle Tandvård.

Juni: Dentalum förvärvar Nacka Tandvårdsteam.

Augusti: Kungsfors Tandvård, Kinna Tandvård och Borås Tandvård förvärvas av Dentalum.

Oktober: Dentalum emitterar en säkerställd obligation om 300 miljoner kronor inom ett ramverk om 600 miljoner kronor för att finansiera framtida tillväxt.

November: Sthlm Dental Clinics tre kliniker förvärvas av Dentalum.

December: Dentalum förvärvar City Dental i Stockholm, en av Sveriges största privattandvårdskliniker.

December: Jönköpingsbaserade kliniken Vesalis Dental förvärvas av gruppen.

Maj: Dentalum förvärvar Tareqs Klinik i Hultsfred i Småland.

Juni: Solna Dental Huvudstatandläkarna med dotterbolag Solna Dental Arenatandläkarna förvärvas av Dentalum.

September: Dentalum expanderar till Linköping och Mjölby genom förvärven av Stångå Tandklinik och Svartå Tandklinik.

Oktober: Dentalum emitterar framgångsrikt en tilläggsobligation om 100 miljoner kronor inom befintligt obligationsramverk.

Oktober: Estetikcenters två verksamheter i Göteborg och Stockholm förvärvas.

November: Dentalum förvärvar Dentalakademin i Stockholm och ingår långsiktigt partnerskap med Erik Lennartsson.

November: Dentalum publicerar finansiella mål och en ambition om att noteras under 2023.

December: Dentalum stärker kapitalstrukturen och utökar investerarbasen genom en nyemission om 170 miljoner kronor som tillförs Dentalum.

Februari: Tandläkarhuset Enköping AB förvärvas av Dentalum.

Mars: Dentalum stärker sin styrelse genom att, på en extra bolagsstämma, välja in Gunilla Öhman och Lars Kvarnsund i styrelsen. Mikael Lönn utsågs som ordförande. Därmed består Dentalums styrelse av tre oberoende ledamöter.

April: Dentalum förvärvar Swedish Dental på Kungsholmen i Stockholm

Maj: Dentalum förvärvar Karlattandläkarna med dotterbolag Mälarkliniken i Stockholm

Augusti: Dentalum befäster sin position i Stockholm genom att förvärva NOVO Dental belägen i Sundbyberg.

Augusti: Dentalum utökar ledningsgruppen genom rekryteringen av bolagets nya COO

September: Dentalum expanderar till region Västerbotten genom förvärvet av Skellefteå Tandvård och Tandhälsan i Jörn.

September: Dentalum stärker sin position i Västerbotten genom förvärven av Tandcenter i Umeå och Tandcenter Lövånger.

December: Dentalum expanderar till Skåne genom förvärvet av Tandcity Sweden AB i Malmö och finns numer i tio regioner i Sverige



VD HAR ORDET

Året 2022 har varit ett utvecklande år för Dentalum och jag är stolt över de stora kliv som vi har tagit i att implementera en hållbar tandvård av högsta kvalitet för att möta våra patienters vårdbehov på bästa sätt. Vi har fortsatt att leverera enligt vår tillväxtstrategi och vuxit med tio kliniker som är väl positionerade i landet. Samtidigt har vi vidareutvecklat vår organisation för att fortsatt driva kontinuerlig utveckling i våra befintliga kliniker och har påbörjat flertalet intressanta organiska tillväxtmöjligheter. Klinikernas organiska tillväxt uppgick till ca 4% och koncernens omsättningstillväxt uppgick till ca 70%, från 234,6 miljoner kronor år 2021 till 399,8 miljoner kronor vid utgången av 2022.

ÅRET I KORTHET

Året 2022 har uppvisat ett osäkert geopolitiskt klimat och en utmanande makroekonomisk utveckling med stigande inflation, ökade räntor och högre kostnader för hushållen. Dentalum har fortsatt att växa i en utmanande omvärld och sett till helårets resultat har Dentalum ökat rörelseresultatet före avskrivningar, finansiella poster och skatt ("EBITDA") från ca 38,5 miljoner kronor till ca 74 miljoner kronor, vilket motsvarar mer än 90 %. Därutöver har EBITDA-marginalen stärkts och uppgick vid årets slut till ca 18,5% jämfört med 16,4 % motsvarande period föregående år. Ser vi till klinikernas proformerade och justerade EBITDA på rullande tolv månader, som om samtliga kliniker hade varit en del av Dentalum vid ingången av året, uppgick EBITDA till 117,5 miljoner kronor, vilket ger en fortsatt stark marginal överstigande 24 %.

Under andra halvåret överträffade flera kliniker sina EBITDA mot tidigare prognoser, vilket medförde att ökade tilläggsköpeskillningar bokades upp i balansräkningen som skuld. Som ett resultat av detta ökade denna skuld i Q3 och Q4 till totalt 137 miljoner kronor, vilket påverkade vår nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, som ökade till 4.3x (inklusive icke-räntebärande tilläggsköpeskillningar) vid årets utgång.

EXPANSION OCH UTVECKLING

Vi har under året fortsatt att växa kraftigt med ytterligare tio kliniker som tillsammans adderar en "proformerad", som om dessa förvärvade kliniker hade varit en del av Dentalum under hela 2022, årsomsättning om ca 163,9 miljoner kronor till koncernen. De förvärvade klinikernas lönsamhet bidrar ytterligare till koncernens starka EBITDA-marginal med en årlig

”proformerad” EBITDA om ca 45,6 miljoner kronor. Genom årets förvärv, expanderade Dentalum sin närvaro till Västerbotten, Uppsala och Skåne och befinner sig nu i tio regioner i Sverige med över 300 medarbetare i gruppen.

Parallellt med ett förvärvsintensivt år, har vi arbetat aktivt med våra befintliga kliniker. Vi har under året projekterat, förberett och påbörjat flertalet lokala expansioner för att skapa förutsättningar till organisk tillväxt i regionerna Västerbotten, Kalmar, Östergötland och Stockholm. Projekten kretsar främst kring utökning av befintliga kliniker, vilket möjliggör att vi kan ta ett större samhällsansvar genom att omhänderta patienternas underliggande vårdbehov i en större utsträckning och bidra till en mer tillgänglig tandvård för människor i glesbygden.

HÅLLBARHET, UTBILDNING OCH VÅRDKVALITET

Dentalum har sedan etablering varit ett värderingsstyrkt företag, där hållbarhet är ett av våra viktigaste kärnvärden. Vi ser hållbart företagande som en möjlighet att bygga en långsiktig och värdeskapande organisation som tar hand om sina medarbetare och patienter på ett ansvarsfullt sätt.

I början av året inleddes ett gediget arbete för att på djupet förstå hur vi kan utveckla och driva en hållbar tandvård inom gruppen där vi under 2022 granskade över 120 journaler på totalt 26 kliniker. Tack vare det fantastiska förtroende som vi har fått från våra kliniker och ett enastående arbete från samtliga medarbetare som har deltagit i detta omfattande kvalitetsarbete, vet vi nu exakt vilken vård som våra patienter får. Med denna kunskap ser vi vilka styrkor vi har inom gruppen och våra möjligheter till att ytterligare förfinas och förädla vårt omhändertagande av våra patienter. Denna bas utgör ett otroligt värde och verktyg för fortsatt affärsutveckling inom gruppen där vi inte minst kan skräddarsy kurser och utbildningsprogram i Dentalum Academy som är direkt kopplade till individens behov och organisationens inneboende utvecklingsmöjligheter. Kvalitetsarbetet i Dentalum är ett hållbarhetsarbete som kontinuerligt uppdateras och eftersträvar till att förstärka alla våra kärnområden. Vårt största fokus vilar på den vårdkvalitet som våra kliniker levererar och tillsammans med våra medarbetare har vi

nu lagt grunden för att fortsätta utveckla en långsiktig och hållbar tandvård i enlighet med vetenskap och beprövad erfarenhet.

Vårt arbete leder till en starkt kultur där kvalitet och kontinuerligt lärande står i centrum. Arbetet skapar även förutsättningar till att vi i förvärvsprocessen kan identifiera och approacha kliniker med ökad precision, som vi ser håller hög kvalitet och delar våra värdegrunder.

Under 2022 har vi även fokuserat på att etablera en organisatoriskt förbättrad beredskap för att mer effektivt hantera möjligheter, utmaningar och oplanerade förändringar som uppstår löpande. Vi har förstärkt nästan samtliga stödfunktioner på huvudkontoret och har tagit viktiga steg i utvecklingen av vårt strategiska arbete med klinikerna för att arbeta mer proaktivt och målinriktat tillsammans.

2023 OCH FRAMÅT

Den senaste tidens geopolitiska och makroekonomiska miljö påverkar inte bara kapitalmarknaden, i form av ökade kapitalkostnader, utan även tandvårdsbranschen. Även om effekterna av ovan inte är helt tydliga ännu, ser vi en risk för att hushållens ökade kostnader kan komma att få en påverkan på vissa typer av tandvårdsbehandlingar. Dentalum är dock väl positionerade och diversifierade, då vi under året har förvärvat kliniker som befinner sig i områden där det råder ett stort vårdbehov och där tillgängligheten till tandvård generellt sett är begränsad.

I slutet av 2021 kommunicerade styrelsen i Dentalum ambitionen att notera aktierna på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform. Syftet med noteringsplanerna var att möjliggöra för bolaget att på ett effektivt sätt anskaffa kapital för fortsatt utveckling och tillväxt. Givet det rådande marknadsläget, bedöms en notering i dagsläget inte vara optimalt för bolaget. Fram till dess att marknadsklimatet är mer gynnsamt, har vi utarbetat en finansieringsstrategi för att hantera bolagets kommande obligationsförfall och som samtidigt tar höjd för kapitalbehov som krävs för att tillvarata framtida tillväxtpotentialer, både organiskt och via förvärv.

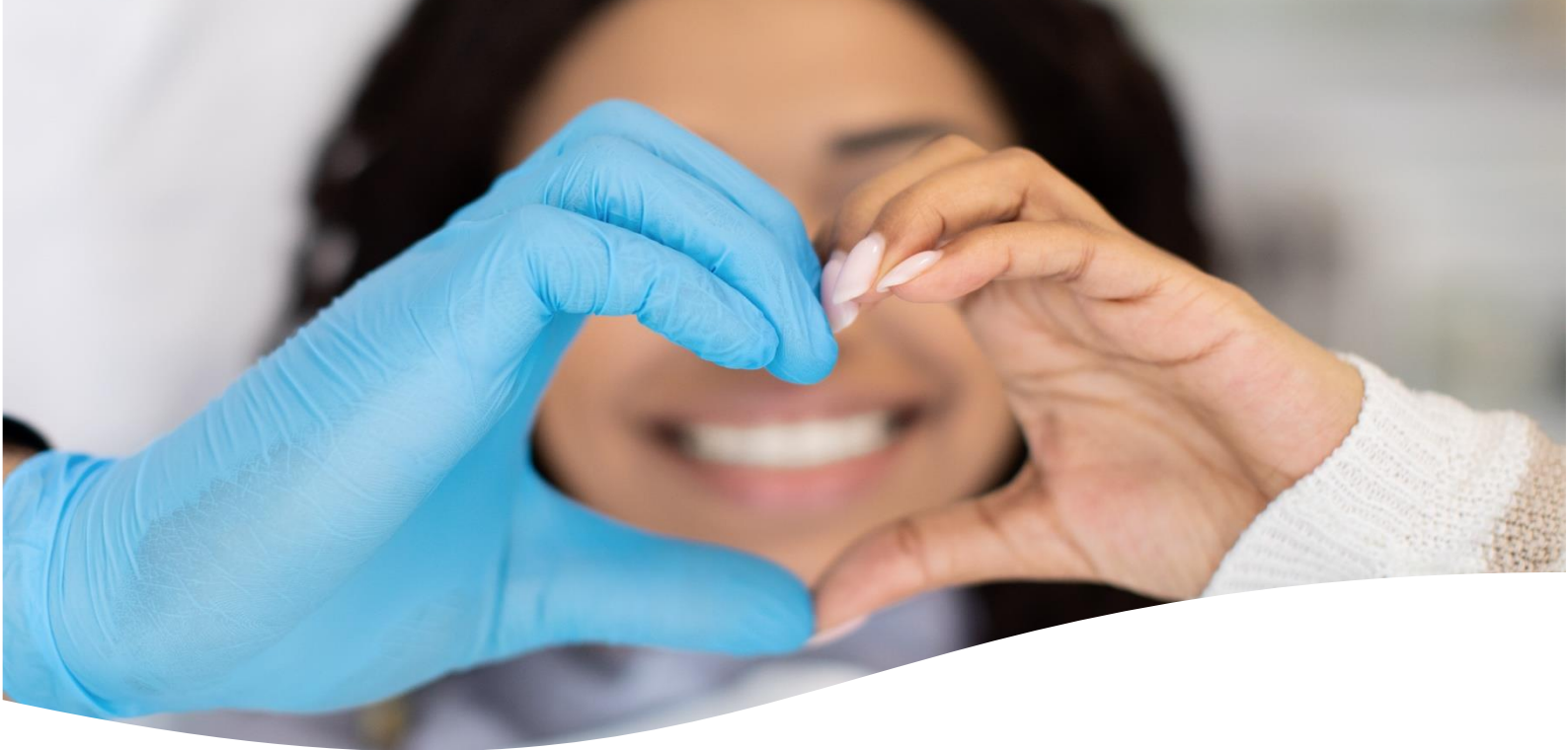
Även om konjunkturläget är osäkert är tandvårdsbranschen en långsiktigt stabil och motståndskraftig bransch. Jag är övertygad om styrkan i vår decentraliserade modell som möjliggör att snabbt anpassa och utveckla respektive verksamheter.

Våra gemensamma värdegrunder och vårt fokus på vårdkvalitet binder oss samman. Tack vare alla medarbetares hängivenhet, öppenhet och vilja att utvecklas, bidrar vi alla till en långsiktig och hållbar tandvård med patienten i fokus. Det är en fantastisk förmån att arbeta med så engagerade och drivna kollegor och jag ser fram emot att fortsätta vårt arbete under 2023 med att bygga en av Sveriges ledande tandvårdsgrupper.



Max Dorthe Ladow

VD, Dentalum Operations AB (publ)



VÅRT HÅLLBARHETSARBETE

Dentalum är ett värderingsstyrt företag som genomsyras av våra kärnvärden hållbarhet, integritet och passion. Vi ser de som centrala fundament och vägledande principer i våra affärsbeslut och investeringar. Våra kärnvärden är därför starkt kopplat till hur vi bedriver vårt hållbarhetsarbete, som bär en bred betydelse inom Dentalum. Vi ser hållbarhet som en central del i vårt värdeskapande arbete i syfte att uppnå en utvecklande och engagerande arbetsmiljö med inkluderande arbetskultur för våra medarbetare, som tillsammans verkar för en god och jämlik tandhälsa för våra patienter. Dentalum har under 2022 fortsatt att arbeta med våra långsiktigt uppsatta målsättningar i linje med FN:s globala hållbarhetsmål.

KÄRNVÄRDEN ÄR EN DEL AV HÅLLBARHETSARBETET

Våra kärnvärden Passion, Integritet och Hållbarhet genomsyrar hela vår organisationen och vi ser dessa som fundamentala i hur vi bedriver en hållbar organisation. Dentalums koncern vilar dock på en decentraliserad organisationsstruktur, där respektive klinik har en stor frihet att driva och utveckla sin klinik efter egen förmåga. Det innebär även att hållbarhetsfrågorna i stor utsträckning hanteras på varje klinik. Tillsammans med våra kliniker, verkar vi för att uppnå våra mål och milstolpar inom hållbarhet genom olika former av affärsstöd, kunskapsutbyte, resurser och verktyg.

Under 2021, satte Dentalum upp milstolpar för att gemensamt stödja FN:s globala hållbarhetsmål. Vi har fortsatt att arbeta aktivt med dessa mål, vilka är mål 3 - god hälsa, mål 5 - jämställdhet, mål 8 - anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt samt mål 10 - minskad ojämlikhet.

MILJÖ

Vi arbetar kontinuerligt med att reducera den miljöpåverkan som finns inom tandvården.

Genom att ställa om verksamheten till att bli mer digital, kan vi både effektivisera vårt arbetssätt, reducera koldioxidutsläpp och hjälpa fler patienter att få vård. Ett sådant exempel är att börja skanna patienter med en 3D-scanner i stället för att ta fysiska avtryck. När klinikerna skannar, skickas en digital fil till ett tandtekniskt laboratorium i stället för en fysisk modell. Vi besparar därför miljön med transporter och kan dessutom effektivisera flödet med patient genom att minimera risker för omgörning och minska tiden för hantering av patientens behov. Inom Dentalum stödjer vi en sådan omställning och allt fler av våra kliniker har övergått helt till en digital miljö.

Ett annat område som påverkar miljö är de kemikalier som tandvården dagligen hanterar i sin verksamhet.

Dentalum har under 2022 erbjudit utbildningar för vilka kemikalier som är nödvändiga samt hur dessa ska hanteras och vilka kemikalier som bör bytas ut. Vi erbjuder våra kliniker ett digitalt verktyg för att alltid ha all information tillgänglig och uppdaterad avseende kemikaliehantering.

Många av våra kliniker har även anpassat sin verksamhet för att avsätta mer tid åt patienten vid varje tillfälle de besöker sin tandvårdsklinik för att arbeta holistiskt med patientens vårdbehov och hantera helheten i stället för att dela upp patientens besök i fler tillfällen (om så inte krävs), vilket besparar patientens tid och resor till och från kliniken.

SOCIALT ANSVARSTAGANDE

På kort tid, har Dentalum blivit en av Sveriges ledande tandvårdsaktörer, vilket också medför ett ökat ansvar gentemot våra patienter, medarbetare och alla intressenter inom ramen för vårt arbete som vi samverkar och interagerar med.

Under 2022 har Dentalum fortsatt att arbeta med vårt gruppöverskridande kvalitets- och affärsutvecklingsarbete. Vid årsskiftet hade samtliga tandläkare på 26 kliniker medverkat i en granskning som omfattar fler än 100 kvalitetspunkter per journal. Granskningen genomförs av en oberoende och extern kvalitetsrevisor som, efter genomförd granskning, har en individuell coachning med behandlaren och överlämnar en handlingsplan med punkter som medarbetaren kan förbättras och utvecklas inom. Det omfattande kvalitets- och affärsutvecklingsarbetet blir inte bara direkt kopplat till varje tandläkares vårdkvalitet utan möjliggör för Dentalum att skräddarsy utbildningsprogram för våra kliniker. Det är sedan tidigare känt att en god munhälsa är viktig för att bibehålla en bra livskvalitet. Det har under senare år även påvisats ett allt starkare samband mellan munhälsan och allmänhälsan. Hjärt- och kärlsjukdomar, diabetes, kroniska luftvägssjukdomar och cancer är exempel på sådana sjukdomar som är kopplat till din munhälsa, varför en förebyggande tandvård är viktig för ditt allmäntillstånd. Genom vårt kvalitetsarbete och våra anpassade utbildningar, kan vi belysa dessa kopplingar och ta en holistisk ansats till varje patients välbefinnande och tandhälsa.

Vi arbetar för att driva en långsiktig organisation och värnar om våra medarbetares utveckling och patienters hälsa. Vi är övertygade om att hållbart företagande är en förutsättning för att skapa mervärde och för att bidra till samhället i stort. Våra målsättningar är att få:

- Friskare patienter, färre klinikbesök och mindre koldioxidutsläpp
- Ett kostnadseffektivt sätt att arbeta för varje klinik
- Mindre åtgång av förbrukningsartiklar och mindre avfall från klinikerna
- Best practice genom lärande och ständig utveckling
- Snabb utveckling av digitalteknik
- Främja den enskilda tandläkarens utveckling i sin yrkesroll
- Ett samarbete mellan forskning och delaktighet
- Kortar ledtiden från diagnos till vård

Vi har under året vidareutvecklat vår HR-strategi i linje med vår vision om att bygga en organisation i världsklass med en kultur och arbetsmiljö som är engagerande, motiverande och utvecklande för våra medarbetare. Genom vårt arbete, har vi tagit kliv från att vara en reaktiv funktion, till att bli mer proaktiv. Ett led i detta arbete är våra årliga medarbetarundersökningar, som är ett verktyg i att förstå vilka behov som våra medarbetare har och hur vi på bästa sätt kan möta dem. Vi arbetar därutöver datadrivet och följer medarbetarresan noggrant för att tidigt fånga upp trender och arbeta med detta så att vi fortsatt kan säkerställa förmågan att attrahera topptalanger i en bransch som lider av personalbrist. Utöver att vara ett kontinuerligt stöd till våra klinikchefer, erbjuder vi även riktade insatser i form av individuell rådgivning avseende ledarskap och organisationsutveckling.

I linje med Dentalums kärnvärde integritet, arbetar vi med att etablera en organisation och kultur som bygger på principerna om ömsesidig respekt, förtroende och allas lika värde. Vi ser mångfald inom organisationen som en förutsättning för att bedriva en hållbar och utvecklande organisation. Detsamma gäller även i vår förvävsstrategi och affärsutveckling, där vi ser varje kliniks och dess medarbetares olikheter som en styrka, vilket adderar ett mervärde i form av

kompetens, erfarenheter och arbetssätt. Med tanke på att Dentalum ofta förvärvar kliniker i mindre orter, fyller dessa verksamheter en viktig funktion för det samhället och vårdbehov som råder där. Dentalum värnar om den lokala förankringen och har som en del av sin företagsfilosofi att låta klinikerna fortsatt bedriva verksamheten i stor utsträckning som tidigare med en fortsatt hög självständighet, dock med stöd av en större organisation.

Dentalum vill enbart samarbeta med leverantörer som är förenliga med gällande lagar och regler och i linje med Dentalums värderingar. Vid upphandling av centrala avtal, görs därför en leverantörsanalys för att säkerställa en hållbar leverantörskedja.



GLOBALA MÅLEN
för hållbar utveckling



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 2022 - 31 december 2022. Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess 25 dotterbolag, varav 23 direktägda, specificerade i not 17.

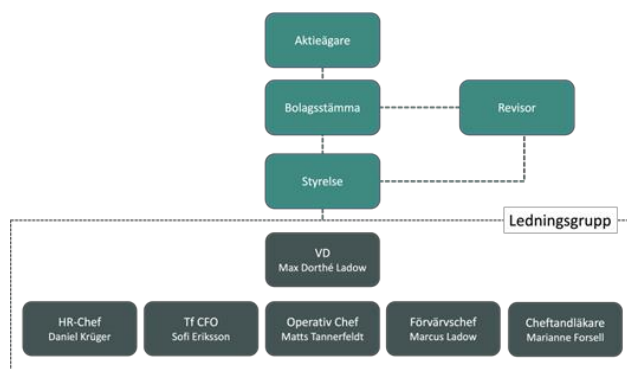
BOLAGSSTYRNINGSGENOMSÄTTNING

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

För Dentalum Operations AB (publ) ("Bolaget" eller "Dentalum") innebär bolagsstyrning det sätt på vilket Bolaget verkar och är organiserat i syfte att tillvarata alla aktieägars intressen och uppnå Bolagets mål. Vi har under året stärkt styrelsen genom en extra bolagsstämma i mars 2022, då det valdes in två nya oberoende ledamöter. Sammantaget består styrelsen av fem ledamöter, varav tre är oberoende. Vi ser det som ett viktigt steg att ha majoriteten av ledamöterna som oberoende för att hela tiden tillgodose bolagets bästa intressen.

Dentalum har sedan 2021 ett externt och gemensamt för koncernen visselblåsarssystem där medarbetare, leverantörer och andra parter anonymt kan anmäla misstänkta brott. Samtliga ärenden hanteras konfidentiellt och utreds i enlighet med vår

visselblåsarpolicy. Vi har sedan implementering inte fått in några anmälningar.



Tillämpliga regelverk

Bolagsstyrningen inom Dentalum bygger på både interna och externa regelverk. De externa regelverken är aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms och Deutsche Boerses ("Börse Frankfurts") Regelverk för emittenter räntebärande finansiella instrument samt andra tillämpliga svenska lagar och bestämmelser. Dentalums ramverk för bolagsstyrning omfattar även interna regler och principer för arbetssätt och samverkan inom koncernen. Bolagets interna ramverk innefattar bolagsordningen, policys som Bolaget antagit samt riktlinjer och principer för bolagsstyrning. Dentalums struktur för bolagsstyrning börjar med att Styrelsen, som utses av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen, fastställer koncernens strategiska inriktning. Verkställande direktören verkställer denna genom koncernledningen vars medlemmar leder och övervakar koncernens verksamhet. Det huvudsakliga operativa ansvaret inom koncernen vilar hos klinikcheferna i respektive tandvårdsklinik. Koncernfunktioner ansvarar för ramverk och processer som stödjer verksamheten i klinikerna inom HR, juridik, marknadsföring, ekonomi och finansiering.

Bolagets syfte och karaktär

Dentalum startade sin verksamhet 2019. Bolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm med adress Sturegatan 34, 114 36 Stockholm. Bolaget driver, utvecklar och förvärvar tandvårdskliniker med mål att skapa en marknadsledande tandvårdsgrupp i Norden.

Dentalums operativa modell är att låta tandvårdskliniker ha en stor grad av självständighet där respektive klinikchef ansvarar för sin verksamhet. De funktionerna som Bolaget primärt har centraliserat är finansiering, redovisning och löneadministration, vars integrering inleds i samband med tillträden av respektive förvärv. Dentalum bedriver tandvårdsverksamhet genom sina dotterbolag i Dentalumkoncernen ("Koncernen").

Aktien och ägarna

Bolaget ägs till 100 procent av Dentalum AB, 559212-9745, som i sin tur ägs av majoritetsägaren Dentalum Group AB, 559220-1668, vars ägarandel per den 31 december 2021 uppgick till 93,8 procent. Dentalum Groups ägarstruktur har under 2022 förändrats genom att Bolagets nyinvalda styrelseledamot, Lars Kvarnsund, förvärvade aktier i samband med tillträdet av posten.

Transaktionen ägde rum den 16 september 2022. Såvitt Bolaget känner till, har ingen handel av aktier ägt rum därefter.

Vid utgången av år 2022 har Esmaeilzadeh Holding AB den största ägarandelen i Dentalum Group AB, med en andel av aktierna motsvarande 45,98 procent. Övriga aktieägare med ägarandel över 10 procent är MML Partners AB.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ, och det är vid denna som aktieägarna kan utöva sitt inflytande. Årsstämman ska avhållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken, och som har anmält sitt deltagande i tid, har rätt att delta vid bolagsstämman. Aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman förutsatt att vederbörlig anmälan har tillställts Bolaget i god tid innan kallelsen till bolagsstämman sänds ut. Kallelse till bolagsstämma sker enligt aktiebolagslagen och utlyses av styrelsen.

Bolagsstämman behandlar frågor som bland annat rör val och entledigande av styrelseledamöter samt eventuella ändringar av bolagsordningen. Bolagsstämman i Dentalum har för närvarande inga utställda bemyndiganden till styrelsen för utgivande av nya aktier i bolaget. Vidare har Dentalum inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2022 beslutades att utse det registrerade revisionsbolaget EY, med huvudansvarig revisor Andreas Nyberg till Bolagets externa revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Arvode till revisorerna

Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt avtal. Under verksamhetsåret 2022 uppgick totalt revisionsarvode till EY till 1 879 tkr (1 287). Se vidare not 6.

Styrelsen i Dentalum

Styrelsens sammansättning

Enligt Dentalums bolagsordning, antagen av årsstämman den 16 december 2019, skall bolagets styrelse bestå av en till tio ledamöter med lägst en och högst tre suppleanter. Mikael Lönn, Roberto Rutili och Marcus Ladow omvaldes vid årsstämman 2022. I samband med en extra bolagsstämma den 28 mars 2022, utsågs Mikael Lönn till ordförande och Lars Kvarnsund samt Gunilla Öhman valdes in som nya styrelseledamöter. Styrelsen, som väljs av bolagsstämman, har under 2022 bestått av ordföranden Mikael Lönn, ledamöterna Roberto Rutili, Marcus Ladow, Lars Kvarnsund och Gunilla Öhman samt Max Dorthé Ladow som suppleant.

Vid årsstämman beslutades det även att utge årlig ersättning om 200 tkr till respektive styrelseledamot, exklusive anställda, och 400 tkr till ordförande, vilket omfattar sammanlagt arvode för styrelsearbetet i Dentalum Operations AB (publ) och Dentalum Group AB.

Styrelsens oberoende

Enligt gällande regelverk är Mikael Lönn, Lars Kvarnsund och Gunilla Öhman oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till Bolagets större aktieägare. Marcus Ladow anses inte vara oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och i förhållande till Bolagets större aktieägare. Robin Rutili anses inte vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Styrelsens ansvar och uppgifter

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för Bolagets strategi, hållbarhetsarbete, interna kontroll, riskhantering samt långsiktiga affärsinriktning. Styrelsen ansvarar också för andra signifikanta frågor, som utifrån Dentalums omfattning och inriktning, är av extraordinär finansiell, legal eller generell karaktär. Styrelsen är bland annat ansvarig för att;

- anta viktiga policies, kort- och långsiktiga mål för Bolaget samt löpande uppföljning av dessa.
- tillsätta och vid behov avsätta vd, samt utvärdera vd:s resultat fortlöpande mot de kortsiktiga och långsiktiga mål som har fastställts.

- att regelbundet övervaka och utvärdera Bolagets ekonomiska ställning och utveckling, samt att fatta beslut relaterade till Bolagets kapitalstruktur, inklusive att lämna utdelningsförslag till Bolagsstämman när aktuellt.
- att godkänna förvärv.
- att godkänna alla finansiella rapporter innan de släpps samt att säkerställa att all finansiell rapportering är tillförlitlig och korrekt.

Styrelsemöten och huvudsakliga frågor

Under 2022 hölls tio styrelsemöten. Styrelsens huvudsakliga fokusområden under året har omfattat:

- Förvärv.
- Rapportering från företagsledningen om den löpande förvaltningen.
- Finansiella rapporter.
- Finansiering och kapitalanskaffning
- Effekter och hantering av Covid-19 i den löpande verksamheten.
- Frågor och diskussioner avseende Bolagets strategi, finansiella mål, noteringsplaner, affärsplan och förvärvsstrukturer.
- Incitamentsprogram.
- Interna risk- och kontrollfrågor.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgifter utförs av styrelsen i sin helhet. Styrelsen behandlar den finansiella rapporteringen samt värderings- och revisionsfrågor.



Ledningen i Dentalum

Dentalums ledning består av Max Dorthé Ladow VD, Marcus Ladow, Förvärfschef, Matts Tannerfeldt, COO, Daniel Krüger, HR-chef, Marianne Forsell, Cheftandläkare samt Sofi Eriksson, tillförordnad CFO från 27 januari 2023 (och Dentalums tidigare CFO perioden februari 2020 – mars 2022). Ledningen ansvarar för att den löpande förvaltningen av verksamheten utförs enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Ledningen ansvarar för de interna kontroller som är nödvändiga för styrelsens granskning och kontroll och rapporterar regelbundet till styrelsen beträffande dessa frågor.

Ledningen har månadsvisa möten där viktiga bolagsrelaterade frågor behandlas, såsom transaktioner, bolagets organisation, resultat och finansiella ställning. Utöver ledningsgruppsmöten hålls det möten med övriga delar av huvudkontoret varannan vecka.

Verkställande direktör

Bolagets VD ansvarar för den dagliga verksamheten i Bolaget enligt instruktioner från styrelsen och övriga riktlinjer samt policydokument. Tillsammans med styrelseordföranden förbereder vd dagordningen för styrelsemötena och ansvarar för framtagande av erforderligt beslutsunderlag. VD säkerställer även att styrelsen fortlöpande får information om Dentalums utveckling så att styrelsen kan fatta välgrundade beslut.

Ersättningar till ledningen

Ersättningen till ledningen bestod under året av fast lön samt pensions- och försäkringsförmåner. Se vidare not 8.

Ersättningsutskott

Styrelsen har under året inte utsett något formellt ersättningsutskott. Styrelsen avsätter dock tid för genomgång av ersättningsfrågor inom Bolaget vid behov.

Riskhantering och intern kontroll

Riskhantering

Dentalum är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av 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 har det yttersta ansvaret för koncernens riskhantering. Ansvar för riskhantering definieras i delegationsordning där finansiella risker utvärderas och övervakas av Dentalums VD och Ekonomi- och Finanschef. Verksamhetsrisker utvärderas och övervakas av Dentalums VD, Operativa chef och Cheftandläkare.

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

Riskbedömning och riskhantering är en integrerad del av Bolagets processer. Olika metoder används för att utvärdera risker samt för att säkerställa att de relevanta risker som Dentalum är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policyer och riktlinjer. De viktigaste riskområdena definieras i övergripande riktlinjer och

efterlevnad kontrolleras genom löpande utvärderingar inom olika funktioner.

Se vidare s. 27 för de viktigaste riskområdena.

Intern kontroll

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för den interna kontrollen. Syftet med den interna kontrollen är att uppnå en ändamålsenlig och effektiv verksamhet, säkerställa tillförlitlig finansiell rapportering och information om verksamheten samt efterlevnad av tillämpliga lagar, regler, policyer och riktlinjer.

Koncernen bedriver verksamhet genom sina dotterbolag. Operativ uppföljning och ekonomi- och finansfunktionen bedrivs dock av Dentalum. Detta innebär att ekonomi- och finans tillsammans med den operativa funktionen ("Operations") utgör Koncernens kontrollfunktion gentemot förvaltningen. CFO rapporterar även direkt till styrelsen avseende iakttagelser och åtgärder avseende regelefterlevnad.

STYRELSE



MIKAEL LÖNN

FÖDD 1949 | STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN MARS 2022, LEDAMOT SEDAN AUGUSTI 2021

Utbildning: Fil.kand. och legitimerad läkare.

Professionell erfarenhet (urval): Mikael har gedigen erfarenhet som företagsledare och entreprenör, främst inom hälso- och sjukvårdssektorn. Mikael grundade bland annat M&M Medical, en sjukvårdsgrupp som bland annat innefattade Sabbatsberg och Täby närsjukhus i Stockholm. Mikael är även aktiv investerare samt framgångsrik bolagsbyggare i olika branscher och har tidigare innehaft styrelseuppdrag för bland annat tandvårdskedjan Oral Care AB och psykiatriska specialistvården Prima Barn- och Vuxenpsykiatri Stockholm AB. Idag har Mikael styrelseuppdrag i flera bolag, bland annat för RedEye AB, Genovis AB och Skogsägarna Mellanskog Ekonomisk förening.



ROBIN RUTLI

FÖDD 1973 | MEDGRUNDARE OCH LEDAMOT SEDAN 2019 (Ordförande fram till mars 2022)

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

Professionell erfarenhet (urval): Robin, 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.



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.



GUNILLA ÖHMAN

FÖDD 1959 | STYRELSELEDAMOT SEDAN 2021

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan Stockholm

Professionell erfarenhet (urval): Gunilla har en mångårig erfarenhet inom kommunikation, börsnoteringar och IR och har tidigare varit kommunikationschef för bland annat SEB-koncernen och Riksbanken. Idag är Gunilla verksam som konsult och styrelseledamot i börsnoterade bolag. Hon är bl a IR Manager för NCAB group och Nimbus Group AB (publ) och har styrelseuppdrag i Fasadgruppen Group AB, Titania Holding AB och Atvexa AB.



LARS KVARN Sund

FÖDD 1967 | STYRELSELEDAMOT SEDAN 2021

Utbildning: Civilekonom Jönköpings universitet

Professionell erfarenhet (urval): Lars har en gedigen erfarenhet från ledande befattningar, bland annat som VD för Gunnar Johansson Gruppen AB & Gnosjö Konstsmide AB samt CFO för det börsnoterade bolaget Garo AB där Lars var drivande i bolagets notering på Nasdaq Stockholm. Idag innehar Lars styrelseuppdrag för Serneke Group AB (publ), Jansson Industri AB och Prido AB.

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 | tf. EKONOMI- OCH FINANSCHIEF FRÅN FEBRUARI 2023 (tidigare CFO febr. 2020-mars 2022)

Utbildning: Civilekonom med internationell inriktning och franska 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 finansbolaget på Pharmacia Corp./Pfizer och finanschef i förvärvsintensiva Private Equity ägda bolag (bl.a. Phadia, Munters, Bambora), samt 5 år på Private Equity bolaget Nordic Capitals CFO Office.



MARIANNE FORSELL

FÖDD 1960 | CHEFTANDLÄKARE SEDAN 2021

Utbildning: Leg. Tandläkare Karolinska Institutet, MBA Internationell inriktning Handelshögskolan i Stockholm.

Professionell erfarenhet (urval): Marianne har lång erfarenhet som entreprenör inom tandvård och är medgrundare samt tidigare VD för Oral Care.



MATTS TANNERFELDT

FÖDD 1972 | OPERATIV CHEF SEDAN AUGUSTI 2022

Utbildning: Ekonomutbildning från Stockholms universitet.

Professionell erfarenhet (urval): Matts har närmare tjugo års erfarenhet av ledande befattningar inom tandvård och hälso- och sjukvård.



DANIEL KRUGER

FÖDD 1973 | CHIEF PEOPLE & CULTURE OFFICER SEDAN JANUARI 2022

Utbildning: Studier i psykologi och företagsekonomi vid Uppsala universitet och Monash University, Melbourne.

Professionell erfarenhet (urval): Daniel har lång erfarenhet av strategiarbete, organisationsutveckling och ledarskap från olika branscher, både som konsult och HR-chef.

DENTALUMS ORGANISATION OCH VERKSAMHET

Dentalum Operations AB (publ.) ("Bolaget"), startade sin verksamhet 2019. Bolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm med adress Sturegatan 34, 114 36 Stockholm. Bolaget driver, utvecklar och förvärvar tandvårdskliniker med mål att skapa en marknadsledande tandvårdsgrupp i Norden. Bolagets investeringsfilosofi är långsiktig och dedikerad till att skapa förutsättningar för hållbarhet och kontinuerlig förbättring inom gruppen för att tandvårdsklinikerna i sin tur ska bedriva en hållbar tandvård med den högsta service och kvalitet till patienterna. Bolagets målsättning är att implementera rätt förutsättningar och arbetsmiljö för våra medarbetare med mål om att skapa en organisation i världsklass.

Dentalums operativa modell är att våra tandvårdskliniker skall ha en stor grad av självständighet där respektive klinikchef ansvarar för sin verksamhet. Vår strategi är att ha ett mindre huvudkontor med begränsade overheadkostnader. De enda funktionerna som är centraliserade är finansiering, redovisning och löneadministration, vilket sker direkt vid tillträden av respektive förvärv. Från att ha varit fyra personer på huvudkontoret under året 2020, bestående av Dentalums koncernledning, utökades huvudkontoret med ytterligare fem personer under 2021, i form en HR manager, en Cheftandläkare, en M&A analyst, en Marketing manager samt en Controller. Under 2022 har huvudkontoret stärkts med rekrytering av en M&A Director, samt ytterligare personal inom HR och redovisning som ett led i att möta en snabb tillväxt från 20 kliniker i slutet av 2021 till 31 kliniker i slutet av 2022.

Dentalum bedriver tandvårdsverksamhet genom sina dotterbolag i Dentalumkoncernen ("Koncernen").

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

Fortsatt tillväxt genom förvärv

Under året har Dentalum förvärvat tio tandvårdskliniker, varav samtliga förvärv tillträdde under 2022.

- 2022-02-01 tillträdde Tandläkarhuset Enköping AB som bedriver verksamhet i region Uppland.
- 2022-04-01 förvärvades Swedish Dental Dentalum AB i region Stockholm.
- 2022-05-31 förvärvades två kliniker i Stockholm, Mälarkliniken AB och Karlavandläkarna AB.
- 2022-09-01 förvärvades Skellefteå Tandvårds två kliniker som bedriver tandvård i Västerbotten.
- 2022-08-31 förvärvades Novo Dental AB i Stockholm.
- 2022-09-30 förvärvades Fritidstandläkarna AB, som går under namnet Tandcenter Umeå, och Tandcenter Lövånger AB som bedriver tandvård i Västerbotten.
- 2022-12-29 förvärvades Tandcity Sweden AB som bedriver tandvård i Skåne.

Sedan Dentalum grundades i slutet av 2019, har förvärv av totalt 31 tandvårdskliniker verksamma i tio regioner genomförts.

Finansiella mål och noteringsplaner

Den 22 november 2021, publicerade Dentalum finansiella mål för perioden 2022–2024. Styrelsen kommunicerade koncernens målsättning att nå 280 MSEK i proformerad, justerad EBITDA i slutet av 2024, med en fortsatt hög lönsamhet, bestående av en genomsnittlig årlig EBITDA marginal i förhållande till nettoomsättning överstigande 20 procent.

I samband med detta, fastställde även Styrelsen målsättningen att i mitten av 2023 notera Dentalums aktier på en reglerad marknad eller multilateral handelsplats. Syftet med noteringsplanerna var att möjliggöra en effektiv kapitalanskaffning för fortsatt utveckling och tillväxt. Givet det rådande marknadsläget, bedöms en notering inte vara optimalt för bolaget i dagsläget. Fram till dess att marknadsklimatet är mer gynnsamt, har ledningen och styrelsen utarbetat en finansieringsstrategi för att hantera bolagets kommande obligationsförfall samt kapitalbehov för att tillvarata framtida tillväxtpotentialer.



FINANSIELL ÖVERSIKT - KONCERNEN

Periodens intäkter och resultat

Koncernens intäkter ökade till 399,8 MSEK från 234,6 MSEK föregående år. Ökningen är framför allt relaterad till de förvärv av tio tandvårdskliniker som genomfördes under räkenskapsåret, liksom ökningen i rörelsens kostnader som uppgick till -325 MSEK (-196,2), varav personalkostnader utgjorde -182,6 MSEK (-115,3).

Rörelseresultatet före avskrivningar, finansiella poster och skatt (EBITDA) som uppgick till 74,0 MSEK (38,4), består av resultat i tandvårdsklinikerna från respektive tillträdesdatum med avdrag för rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, i moderbolaget, Dentalum Operations AB (publ.), uppgående till -30,9 MSEK (-15,9).

Finansnettot, uppgår till en kostnad om -96,3 MSEK (-48,1), vilket, förutom räntekostnader relaterat till det emitterade obligationslånet om -35,0 MSEK (-28,5), består av en kostnad relaterad till omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar om -61,3 MSEK (-19,5) relaterad till en stark återhämtning av resultatet i vissa tandvårdskliniker.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -63,5 MSEK (-38,7).

Årets skatt uppgick till -5,5 MSEK (-0,5), och årets resultat till -69,1 MSEK (-39,3).

Kapitalstruktur

Eget kapital i koncernen uppgick vid årets slut till 213,3 MSEK (253,8).

Minskningen i eget kapital består av nettot av ökning genom aktieägartillskott om 28 MSEK (205,3) med avdrag för årets resultat om -69,1 (-39,3).

Räntebärande skulder uppgår till 398,4 MSEK (397,2), vilket inkluderar utestående obligationslån om nominellt 400 MSEK, inkl. periodisering av finansieringskostnader per balansdagen. Enligt obligationsvillkoren finns vissa finansiella villkor ("incurrence covenants") för nettoskuldssättning där man i beräkningen av denna, även inkluderar skulder relaterade till leasingkontrakt om 43,7 MSEK (23,4), övriga långfristiga skulder om 71,0 MSEK (25,7) bestående av villkorade tilläggsköpeskillingar relaterade till förvärv, samt övriga kortfristiga skulder, inkluderande 66,3 MSEK (19,1) tilläggsköpeskillingar som förväntas betalas under 2023.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den operativa verksamheten under året ökade till 58,7 MSEK (37,2), varav 89,8 MSEK (52,1) genererades från den operativa verksamheten i tandvårdsklinikerna, medan det operativa kassaflödet från Dentalum Operations huvudkontor uppgick till -31,1 MSEK (-14,9). Förändringar i operativt rörelsekapital i koncernen hade en positiv effekt på kassaflödet för året om 2,4 MSEK (8,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -171,5 MSEK (-172,3) varav -164,5 MSEK (-169,3) avser förvärv av tandvårdskliniker.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten om -41,3 MSEK (224,3) består av aktieägartillskott om 2,3 MSEK (155,0), samt räntebetalningar om

RÖRELSENS INTÄKTER (MSEK)

399,8

RÖRELSERESULTAT FÖRE
AVSKRIVNINGAR (MSEK)

74,0

-29,9 MSEK (-25,7) och amortering av leasingskulder om -13,3 MSEK (-9,1). Nettokassaflödet för perioden uppgick till -154,1 MSEK (89,2). Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 116,4 MSEK (270,6) och räntebärande skulder till 398,4 MSEK (397,2).

Framtida kapitalbehov samt möjligheter till fortsatt drift

Inom 12 månader förfaller Bolagets befintliga, seniora säkerställda obligationslån med en utestående skuld om nominellt 400 miljoner kronor. Med beaktande av de avgifter som är förknippade med att i förtid påkalla inlösen av obligationen, har refinansiering av obligationslånet, per publicering av denna årsredovisning, ännu inte genomförts. Styrelsen och företagsledningen arbetar aktivt med bolagets finansiering och har utarbetat primärt två alternativ för refinansiering av obligationen och finansiering av fortsatt tillväxt. Det ena alternativet är genom bankfinansiering och det andra alternativet är refinansiering genom utfärdande av en ny obligation, där båda alternativen planeras att kombineras med tillskott av eget kapital. Skulle inget av alternativen finnas att tillgå vid tidpunkten för obligationens förfallodatum, kan det innebära att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor för Bolagets förmåga att fullfölja sina åtaganden mot obligationslånggivarna, samt för att driva verksamheten vidare.

Styrelsen och ledningen ser positivt på bolagets finansierings-möjligheter och utvärderar just nu vilket av alternativen som är mest lämpligt utifrån finansieringsstrukturen och villkor förknippade med refinansieringen i förhållande till den övergripande strategin.

OPERATIVT KASSAFLÖDE (MSEK)

58,7

KASSAFLÖDET FRÅN
INVESTERINGSVERKSAMHETEN (MSEK)

-171,5

KASSAFLÖDET FRÅN
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (MSEK)

-41,3

Dentalum Finansiell översikt

Koncernen

TSEK	2022	2021
Rörelsens intäkter	399,842	234,631
Rörelseresultat före avskrivningar	73,998	38,477
<i>% av intäkter</i>	<i>19%</i>	<i>9%</i>
Finansnetto	-96,261	-48,052
Resultat före skatt	-63,534	-38,732
<i>% av intäkter</i>	<i>-16%</i>	<i>-17%</i>
Skatt	-5,581	-530
Årets resultat	-69,115	-39,262
Netto Kassaflöden	-154,143	89,166
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,708	37,182
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-171,517	-172,306
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-41,334	224,290
Nettoskuld- /kassa	-282,007	-127,156
Likvida medel	116,420	270,562
Räntebärande skulder	398,427	397,718
Totala tillgångar	917,079	786,356
Eget kapital	213,268	253,796

FINANSIELL ÖVERSIKT - MODERBOLAGET

Moderbolaget, Dentalum Operations AB (publ) omfattar koncernens huvudkontor och har ingen extern fakturering. Operativa intäkter uppgick till 3,7 MSEK (2,7) och består av intern fakturering av koncerntjänster för redovisning och löneadministration. Rörelseresultat uppgick till -30,9 MSEK (15,9). Moderbolagets kassaflöde består av inflöden i form av koncernbidrag från dotterbolag om 40 MSEK (1 MSEK), utdelning uppgående till 18 MSEK (0) samt kassaflöden från den löpande verksamheten om netto 16 MSEK (-14,9). Utflöden består, förutom av Moderbolagets operativa kostnader, främst av utflöden i investeringsverksamheten om -218,3 MSEK (-180,7), samt räntebetalningar på obligationslån om -31 MSEK (-25,7).

Moderbolagets likviditet uppgick till 7,8 MSEK (181,2) och räntebärande skulder till 398,4 MSEK (397,2). Balansomslutningen ökade till 852,5 MSEK (739,6), en ökning som är relaterad till förvärv genomförda under året.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid årets utgång till 289,6 MSEK (283,8).

Moderbolaget

TSEK	2022	2021
Rörelsens intäkter	3,666	2,655
Rörelseresultat före avskrivningar	-30,942	-15,869
% av intäkter		
Finansnetto	-48,556	-27,309
Resultat före skatt	-18,368	3,154
Skatt	-4,417	-3,721
Årets resultat	-22,785	6,875
Netto Kassaflöden	-173,356	38,755
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,011	-14,870
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-200,261	-180,715
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	10,894	234,340
Nettoskuld- / kassa	-390,586	-216,001
Likvida medel	7,835	181,190
Räntebärande skulder	398,421	397,191
Totala tillgångar	852,485	739,605
Eget kapital	289,647	283,845

Finansiell flerårsöversikt

Koncernen

TSEK	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	397,384	232,254	56,422	1,847
Resultat efter finansiella poster	-63,534	-38,732	-9,210	213
Eget kapital	213,268	253,796	87,733	5,780
Balansomslutning	917,079	786,356	493,760	7,393
Medelantal anställda	287	195	138	4

Moderbolaget

TSEK	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	3,666	2,666	1,107	-
Resultat efter finansiella poster	-79,509	-43,173	-14,772	869
Eget kapital	289,647	283,845	85,396	6,557
Balansomslutning	852,485	739,605	432,553	6,750
Medelantal anställda	13	7	4	-

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämman förfogande står SEK:

Balanserade vinstmedel	311,932,480
Årets resultat	-22,785,288
Summa	289,147,192

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att:

Balanseras i ny räkning	289,147,192
Summa	289,147,192

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, samt erhållna koncernbidrag från dotterbolag vilket specificeras i not 29.

MEDARBETARE

Antal anställda i koncernen uppgick vid årets utgång till 311 (204) personer, varav 296 (195) personer var anställda i de förvärvade tandvårdsklinikerna och 15 (9) personer på Dentalums Huvudkontor. Av den totala personalstyrkan bestod 72 (71) procent av kvinnor.

Antal anställda i moderbolaget uppgick till 15 (9) personer vid årets utgång, varav 47 (56) procent var kvinnor.

VERKSAMHETSSTYRNING

Det huvudsakliga operativa ansvaret inom koncernen ligger hos klinikcheferna i respektive tandvårdsklinik. Koncernfunktioner ansvarar för ramverk 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.

Uppföljning av intäkter och lönsamhet i tandvårdsverksamheten sker genom intern månadsrapportering till den verkställande ledningen, som utgör den funktion som ansvarar för utvärdering av lönsamhet i den operativa verksamheten.

Rapportering och presentation av koncernens verksamhet och resultat sker kvartalsvis till Dentalums Styrelse. Externt publiceras kvartalsrapporter för moderbolaget Dentalum Operations AB (publ), samt konsoliderat för koncernen.

RISKHANTERING

Koncernen är exponerat för ett antal risker som kan påverka verksamheten, finansiella ställningen och resultaten. Risker kan huvudsakligen uppstå inom kategorierna: politiska, operativa, makro- och 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 Ekonomi- och Finanschef. Verksamhetsrisker utvärderas och övervakas av Dentalums VD och Operativa chef.

Dentalum verkar för en stark företagskultur för att hantera och förebygga relevanta risker. Koncernen utvärderar löpande riskområden. För varje risk bedöms

KONCERNLEDNING

Koncernledningen består av Max Dorthé Ladow, VD, Marcus Ladow, Förvärvschef/Chefsjurist, Marianne Forsell, Chefstandläkare, Matts Tannerfeldt, COO, Daniel Krüger, HR-chef samt Sofi Eriksson, tillförordnad CFO från 27 januari 2023 (tidigare Dentalums CFO mellan februari 2020 – april 2022).

sannolikheten för att risken skall inträffa, samt potentiell påverkan på verksamheten.

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

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

Risktyp	Beskrivning	Hantering
Marknadsrelaterade risker		
<i>Risker relaterade 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.	<ul style="list-style-type: none"> 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.	<ul style="list-style-type: none"> 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.
<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.	<ul style="list-style-type: none"> Dentalum arbetar i nära dialog med medarbetare, genom partnerskap med klinikerna i en decentraliserad organisation vilket gör Dentalum till en attraktiv arbetsgivare. Kontinuerlig kompetensutveckling och medarbetarundersökningar.
<i>Patienters och medarbetares hälsa och säkerhet</i>	Risk för felbehandlingar hos patienter som kan orsaka patienten besvär och lidande. Risk för arbetsskada hos medarbetare vilket kan leda till ohälsa.	<ul style="list-style-type: none"> Säkerställande av personal med relevant kompetens och legitimationer, samt erforderlig kompetensutveckling. Dentalum arbetar aktivt med hälsa, kvalitet 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.	<ul style="list-style-type: none"> 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 och förbli konkurrenskraftiga.
Operativa risker - relaterade till verksamhet och bransch (forts.)		
<i>Patientsekretess och informationssäkerhet</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.	<ul style="list-style-type: none"> Dentalums koncernomfattande dataskyddspolicy säkrar 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.	<ul style="list-style-type: none"> Dentalum säkerställer erforderligt försäkringsskydd för fastighet, klinker, utrustning, lager samt skador orsakade av brister i tandvårdsbehandling. Dentalum följer Patientskadlagen (1996:799) om krav på vårdgivare att ha försäkringsskydd för skada orsakad av t.ex. brister i behandling eller överföring av infektioner.

Risktyp	Beskrivning	Hantering
<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 verksamhet negativt.	<ul style="list-style-type: none"> Dentalum säkerställer tillgång till relevanta lokaler genom hyreskontrakt på 3-5 år till marknadsmässiga 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), Patientdatalagen (2008:355), och GDPR, kan leda till böter, negativ publicitet och försämrat anseende.	<ul style="list-style-type: none"> Dentalum arbetar aktivt med att säkerställa kompetens och erforderliga legitimationer hos medarbetare, säkerhet och hälsa, samt att lagar, regelverk efterföljs.
Politiska, anseende och miljörisker		
<i>Risker relaterade till förändringar i lagar och förordningar</i>	<p>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.</p> <p>Risk för att ändrad skatte- eller annan lagstiftning påverkar Dentalums finansiella ställning eller förmåga att bedriva verksamhet negativt.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Dentalum följer kontinuerligt den politiska debatten och för en dialog med relevanta myndigheter. Dentalum följer kontinuerligt förändringar i relevant lagstiftning.
<i>Prisförändringar</i>	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.	<ul style="list-style-type: none"> Dentalum arbetar enligt ställda tillväxtmål samt kontinuerliga kvalitets- och produktivetsförbättringar
<i>Anseende risk</i>	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.	<ul style="list-style-type: none"> Se ovan risker relaterade till lagar, regleringar och tillstånd.
<i>Miljörisker</i>	<p>Risk för bristfällig vårdhygien kan leda till smittorisker hos både patienter och medarbetare.</p> <p>Kemikalier och material kan skada miljö eller påverka patienters och medarbetares hälsa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Dentalum följer svenskt 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		
<i>Likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk och motpartsrisk</i>	Finansiella risker som kan påverka Dentalum koncernens resultat eller eget kapital avser främst likviditets- ränte- och finansieringsrisk.	<ul style="list-style-type: none"> Dentalums finansiella riskhantering beskrivs i not 30.
<i>Riskrelaterad till finansiell rapportering</i>	Risker för felaktigheter eller att rapportering inte stämmer med krav, tillämpliga redovisningsregler såsom värdering av goodwill, redovisning av inkomstskatt, ersättning till anställda eller intäktsredovisning.	<ul style="list-style-type: none"> Policies upprättas internt för att säkerställa att rapportering och redovisning följer gällande krav och regler.

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernen

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Förändringar i eget kapital
- Kassaflödesanalys

Moderbolaget

- Resultaträkning
- Rapport över totalresultat
- Balansräkning
- Förändringar i eget kapital
- Kassaflödesanalys

Finansiella noter

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

FINANSIELL INFORMATION - KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettointäkter	5	397,384	232,254
Övriga rörelseintäkter	5	2,458	2,376
Total intäkter		399,842	234,631
Rörelsens kostnader			
Kostnader material och råvaror		-76,688	-44,668
Övriga externa kostnader	6,7	-66,405	-36,155
Personalkostnader	8	-182,751	-115,331
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	12,13,14,15,16	-41,272	-29,157
Rörelseresultat		32,726	9,320
Resultat från finansiella poster			
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	4	-61,329	-19,529
Finansiella intäkter		117	8
Finansiella kostnader	9	-35,048	-28,531
Finansnetto		-96,261	-48,052
Resultat före skatt		-63,534	-38,732
Årets skatt	10	-5,581	-530
Årets resultat		-69,115	-39,262
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-69,115	-39,262

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2022	2021
Årets resultat		
Övrigt totalresultat:	-69,115	-39,262
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Övrigt totalresultat för året, efter skatt	-	-
Årets Totalresultat	-69,115	-39,262

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2022/12/31	2021/12/31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11,12	661,947	434,638
Materiella anläggningstillgångar	13,14,15	28,011	23,166
Nyttjanderättstillgångar	16	44,325	23,103
Finansiella anläggningstillgångar	18,19,25	3,427	2,627
Uppskjutna skattefordringar	10	9,007	4,821
Summa anläggningstillgångar		746,717	488,354
Omsättningstillgångar			
Varulager	20	11,808	8,045
Kundfordringar	21,25	10,504	5,814
Aktuella skattefordringar		13,316	5,895
Övriga kortfristiga fordringar		12,436	2,833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	5,879	4,854
Likvida medel	23,25	116,420	270,562
Summa omsättningstillgångar		170,363	298,002
SUMMA TILLGÅNGAR		917,079	786,356
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	24	500	500
Övrigt tillskjutet kapital		330,430	301,842
Balanserade vinstmedel		-48,546	-9,284
Årets resultat		-69,115	-39,262
Summa eget kapital		213,268	253,796
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	28,30	29,622	14,535
Långfristiga räntebärande skulder	25,28,30	-	397,191
Långfristiga villkorade tilläggsköpeskillingar	25,30	70,979	25,700
Övriga långfristiga skulder		21	-
Uppskjutna skatteskulder	10	28,093	19,174
Summa långfristiga skulder		128,715	456,600
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	28,30	14,100	8,867
Oligationslån samt skulder till kreditinstitut	25,28,30	398,427	527
Avtalsskulder	5	15,106	3,611
Leverantörsskulder	25,30	15,898	9,178
Skulder till koncernföretag		-	-
Aktuella skatteskulder		20,400	6,556
Övriga kortfristiga skulder	25,30	88,502	24,703
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	22,663	22,517
Summa kortfristiga skulder		575,096	75,959
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		917,079	786,356

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Innehav utan bestämma nde inflytande	
Ingående eget kapital 1 januari 2021	500	96,517	-9,284	87,733	-	87,733
Årets resultat, tillika årets totalresultat			-39,262	-39,262	-	-39,262
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Aktieägartillskott, ovillkorade		205,325		205,325		205,325
Summa transaktioner med aktieägare	0	205,325	-	205,325	-	205,325
Utgående eget kapital 31 december 2021	500	301,842	-48,546	253,796	-	253,796
Ingående eget kapital 1 januari 2022	500	301,842	-48,546	253,796	-	253,796
Årets resultat, tillika årets totalresultat			-69,115	-69,115		-69,115
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Aktieägartillskott, ovillkorade		28,588		28,588		28,588
Summa transaktioner med aktieägare	-	28,588	-	28,588	-	28,588
Utgående eget kapital 31 december 2022	500	330,430	-117,662	213,268	-	213,268

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2022	2021
KASSAFLÖDE FÖR LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		32,726	9,320
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	27	41,306	29,170
Erhållen ränta		117	8
Erlagd ränta på rörelserelaterade skulder		-2,357	-1,400
Betald inkomstskatt		-15,434	-8,293
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		56,358	28,805
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-1,627	1,935
Förändring av rörelsefordringar		-9,497	-1,122
Förändring av rörelseskulder		13,474	7,564
Kassaflöde från den löpande verksamheten		58,708	37,182
Kassaflöde från Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5,220	-2,850
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1,233	-
Förvärv aktier i dotterföretag	4	-164,464	-169,294
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-600	-162
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		-171,517	-172,306
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av leaseskulder	28	-13,276	-9,050
Upptagna lån	28	-375	104,000
Amortering externa lån, inkl. betald ränta obligationslån	28	-29,933	-25,660
Erhållna aktieägartillskott		2,250	155,000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-41,334	224,290
Årets kassaflöde		-154,143	89,166
<i>Förändring av likvida medel</i>			
Likvida medel vid årets början		270,562	181,396
Likvida medel vid årets slut	23	116,420	270,562

FINANSIELL INFORMATION – MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettointäkter	29	3,654	2,661
Övriga rörelseintäkter		12	5
Total intäkter		3,666	2,666
Rörelsens kostnader	29		
Övriga externa kostnader	6,7	-18,554	-10,069
Personalkostnader	8	-16,044	-8,453
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-11	-6
Övriga rörelsekostnader		-10	-2
Rörelseresultat		-30,953	-15,864
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	-12,482	-
Övrigar ränteintäkter		4	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-36,078	-27,314
Finansnetto		-48,556	-27,309
Resultat efter finansiella poster		-79,509	-43,173
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	29	61,141	40,019
Resultat före skatt		-18,368	-3,154
Årets skatt	10	-4,417	-3,721
Årets resultat		-22,785	-6,875

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2022	2021
Årets resultat	-22,785	-6,875
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Övrigt totalresultat för året, efter skatt	-	-
Årets Total resultat	-22,785	-6,875

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2022/12/31	2021/12/31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	14	39	31
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17	824,805	515,519
Övriga långfristiga fordringar		762	162
Uppskjutna skattefordringar	10	-	-
Summa anläggningstillgångar		825,606	515,712
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	29	16,309	41,302
Övriga kortfristiga fordringar		1,789	885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	946	516
Likvida medel	23,25	7,835	181,190
Summa omsättningstillgångar		26,879	223,893
SUMMA TILLGÅNGAR		852,485	739,605
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	24	500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		311,932	290,221
Årets resultat		-22,785	-6,876
Summa eget kapital		289,647	283,845
Avsättningar			
Övriga avsättningar	25	70,979	25,700
		70,979	25,700
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	25,28	-	397,191
		-	397,191
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	25	2,665	1,383
Kortfristiga räntebärande skulder		398,421	-
Aktuella skatteskulder		7,261	2,654
Övriga kortfristiga skulder	25	79,847	19,391
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25,26	3,665	9,440
Summa kortfristiga skulder		491,859	32,869
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		852,485	739,605

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	500	84,897	85,396
Årets resultat, tillika årets totalresultat		-6,876	-6,876
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>			
Aktieägartillskott, ovllkorade		205,325	205,325
Summa transaktioner med aktieägare	0	205,325	205,325
Utgående eget kapital 31 december 2021	500	283,346	283,845
Ingående eget kapital 1 januari 2022	500	283,346	283,845
Årets resultat, tillika årets totalresultat		-22,785	-22,785
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>			
Aktieägartillskott, ovllkorade		28,587	28,587
Summa transaktioner med aktieägare	-	28,587	28,587
Utgående eget kapital 31 december 2022	500	289,148	289,648

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2022	2021
KASSAFLÖDE FÖR LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-30,952	-15,863
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	27	11	6
Erhållen ränta		3	4
Betald ränta, rörelserelaterad		-87	-116
Betald inkomstskatt		-86	-2,436
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-31,111	-18,405
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-600	-1,355
Förändring av rörelseskulder		47,722	4,890
Netto kassaflöde från den löpande verksamheten		16,011	-14,870
Kassaflöde från Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-19	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-25
Förvärv aktier i dotterföretag	4	-217,642	-180,528
Erhållna utdelningar		18,000	-
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-600	-162
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		-200,261	-180,715
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna obligationslån	28	-	104,000
Amortering externa lån, inkl. betald ränta obligationslån	28	-31,000	-25,660
Upptagna lån		-375	-
Erhållna koncernbidrag		40,019	1,000
Erhållna aktieägartillskott		2,250	155,000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10,894	234,340
Årets kassaflöde		-173,356	38,755
<i>Förändring av likvida medel</i>			
Likvida medel vid årets början		181,190	142,434
Likvida medel vid årets slut	23	7,835	181,189

NOTER

NOT 1. ALLMÄN INFORMATION

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

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

Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm och adress Sturegatan 34, 114 36 Stockholm.

Bolaget ägs till 100 procent av Dentalum AB, 559212-9745, som ytterst ägs av Dentalum Group AB, 559220-1668.

Dentalum Operations AB, bedriver tandvårds-verksamhet genom sina dotterbolag i Dentalum-koncernen (Koncernen).

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 28 april 2023 undertecknats av styrelse och verkställande direktör för Dentalum 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 2023.

NOT 2. VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Principer för koncernredovisningen

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) och tolknings-uttalanden utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendationer 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. Uppskattning och antaganden ses över regelbundet. 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 föranleds 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.

Ändrade redovisningsprinciper 2022

Publicerade tillägg till redovisningsstandarder effektiva från den 1 januari 2022 har inte haft någon väsentlig påverkan på Dentalums finansiella rapporter.

Nya redovisningsprinciper 2023 och framåt

Ett antal nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar har publicerats och träder i kraft 2023 eller senare. Ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig effekt på Dentalums finansiella rapporter.

Beräkningsgrunder

Koncernredovisningen upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärdering av finansiella instrument, såsom långfristiga villkorade tilläggsköpeskillningar, vilka löpande värderas till verkligt värde. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden enligt anskaffningsvärdemetoden. De finansiella rapporterna omfattar de företag som utgör koncernen och har upprättats för samma rapportperioder och med samma konsekvent tillämpade redovisnings-principer. 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 nedskrivnings-behov 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 förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. 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 förvärvsdagen för det förvärvade företaget netto-tillgångar utgör skillnaden goodwill. Goodwill är, förutom när indikation på nedskrivning föreligger, 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 utgifter 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.

Segmentsredovisning

Uppföljning av intäkter och lönsamhet i verksamheten sker genom intern månadsrapportering av tandvårdsverksamheten till den verkställande ledningen, som utgör den funktion som ansvarar för resursallokering, samt utvärdering av lönsamhet i den operativa verksamheten. Denna funktion är identifierad som koncernledningen, bestående av sex personer, inklusive Verkställande Direktör.

Koncernledningen har definierat koncernen som helhet som utgörande ett segment, baserat på den informationsrapportering som utgör grunden för resursallokering samt utvärdering av intäkter och lönsamhet.

Rapportering av koncernens verksamhet sker kvartalsvis till Dentalums Styrelse.

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 förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Pensionsförpliktelser

Pensionsplaner kan vara antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda. I Koncernen 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. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen till godo.

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.

Dentalum som leasetagare

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 kortfristig skuld (Leasingskuld) från leasingavtalets start.

Utgifter avseende 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 leasingavgifter 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 tolv månader.

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

Leasingavgifterna 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 restvärdegarant.
- 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 ąveckla 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 leasingavgifterna 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 balansräkningen genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde. Statliga stöd hänförliga till resultatet redovisas i resultaträkningen som en intäktspost under rubriken övriga rörelseintäkter.

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.

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden 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 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 utgifter 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 till godo, 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 generellt 10–20 år, med beaktande av hyresavtalens längd

Immateriella tillgångar

En immateriell anläggningstillgång redovisas om 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 allokteras 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, prövas årligen för nedskrivningsbehov genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas, oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

För att bestämma om värdet på goodwill har minskat måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill hänförs värderas, vilket sker genom en diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat och ekonomiska prognoser. Beräkningen grundar sig på de uppskattade framtida kassaflödena med användning av prognoser som omfattar en femårsperiod.

Prognosen utgör grunden för hur beloppen i de väsentliga antagandena fastställs. Antagandena baseras på tidigare erfarenheter, aktuell och framtida situation, varav de mest väsentliga antagandena är förväntad efterfrågan på tandvårdstjänster, tillväxttakt, rörelsemarginal och diskonteringsränta. Intäkter under år 2021 och i början av 2022 i vissa tandvårdskliniker har haft en viss påverkan av Covid-19/Omikron virusspridningen och i dessa fall ligger antaganden om tillväxt högre än genomsnittlig förväntad årlig tillväxt om 3 procent. Även för de kliniker där det finns en successionsplan, varierar antagandena om tillväxt de kommande fem åren. Den faktor som har använts för att beräkna tillväxten i

terminalperioden efter femårsperioden är 0,5 procent. Diskonteringsräntan består av en viktad genomsnittlig kapitalkostnad för lånat kapital och eget kapital och beräknas till 10,65 (12,36) procent före skatt och 9,75 (11,48) procent efter skatt. Nedskrivningsprövning av goodwill har genomförts under fjärde kvartalet 2022, vilken inte visade på några tecken på nedskrivningsbehov. Känsligheten i beräkningarna innebär att goodwillvärdet relaterat till portföljen av förvärvade bolag skulle kunna upprätt-hållas om diskonteringsräntan höjdes med en procent-enhet eller om den långsiktiga tillväxttakten sänktes med en procentenhet. 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 vid prövning per balansdagen visar sig att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger. 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 (FIFO) 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 20.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar tillgångar såsom kundfordringar, likvida medel och finansiella placeringar samt skulder såsom leverantörsskulder, villkorade tilläggsköpeskillningar 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 och klassificeringen bestämmer principer för 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 med beaktande av avsättning för förväntade kreditförluster. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehåller 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 resultaträkningen.

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 avtalstillgångar.

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 ränteutbetalningarna 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 det belopp som förväntas inflyta, efter avdrag för reserveringar för förväntade kreditförluster. En generell reservering redovisas, baserad på bedömningar som återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt utfall, utifrån rimliga och verifierbara uppgifter baserat på historiska, nuvarande och framåtblickande förhållanden. 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 21.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader och som är utsatta för obetydlig risk för värdefluktuationer.

Leverantörsskulder

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

Eget kapital

Eget kapital definieras som totalt aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital samt balanserade vinstmedel inklusive årets resultat. Samtliga företagets aktier är stamaktier och klassificeras som aktiekapital. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande del redovisas som Övrigt tillskjutet kapital. Transaktionsutgifter 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 ägarna.

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 koncernföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde 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.

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.

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).

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 Eventualtillgångar". 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 eventualförpliktelse.

Avsättningar

Avsättningar kan redovisas då det råder ovisshet 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 Moderbolagets balansräkning redovisas avsättningar för uppskattade villkorade tilläggsköpeskillningar avseende förvärv av verksamheter.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i moderbolaget enligt alternativregeln. Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Anteciperad 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 där moderbolaget är leasingtagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad 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 redovisnings-principerna 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 11 Goodwill och not 25 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, och, ekonomiska prognoser. Om förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar ändras skulle det kunna ha 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 skuldens 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 skulden för villkorade tilläggsköpeskillningar.

NOT 4. RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv under räkenskapsåret 2022

Under räkenskapsåret förvärvades ytterligare tio tandvårdskliniker i åtta 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 tio tandvårdskliniker i olika regioner i Sverige.

I tabell nedan presenteras förvärv av verksamheter som genomfördes under 2022. Totalt förvärvades tio kliniker av Bolaget. Årliga intäkter och antal medarbetare avser senast kända information vid tidpunkten för transaktionen. Förvärvet av City Praktiken genomfördes som en inkrämstransaktion av dotterbolaget Tareqs klinik.

Förvärvade kliniker	Förvärvsdatum	Årliga intäkter ¹⁾	Antal medarbetare
Tandläkarhuset Enköping	1 februari 2022	26 MSEK	21
Swedish Dental	1 april 2022	31 MSEK	11
Karlatandläkarna & Mälarkliniken	31 maj 2022	26 MSEK	14
Novo Dental	30 augusti 2022	16 MSEK	6
Skellefteå Tandvård, två kliniker	1 september 2022	13.8 MSEK	8
City Praktiken ²⁾	6 september 2022	5 MSEK	4
Fritidstandläkarna & Lövånger	30 september 2022	13 MSEK	12
TandCity Sweden AB	29 december 2022	15.8 MSEK	11

1) Intäkter relaterat till period som bas för förvärvet

2) Förvärvet av verksamheten i City Praktiken genomfördes som en inkrämstransaktion av Tareqs klinik - ett dotterbolag till Dentalum Operations AB (publ)

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 - 164 464 TSEK (-169 294) TSEK, varav avseende årets förvärv -148 372 (-141 269)) TSEK samt därtill en utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare förvärv uppgående till -16 092 (-28 025) TSEK.

Avseende vissa förvärv, finns avtal om villkorade tilläggsköpeskillningar 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 tilläggsköpeskillning skall komma att betalas ut, har skuld av relevant belopp redovisats som övriga skulder värderade till verkligt värde i koncernens balansräkning. Totalt är ett belopp om -70 979 TSEK (-25 700), motsvarande långfristiga villkorade tilläggsköpeskillningar, redovisats som övriga långfristiga skulder.

Under året har vissa kliniker haft en kraftig förbättring av resultatutvecklingen utöver vad som tidigare har

prognosticerats och därmed har en revidering av bedömningen att nå villkoren för tilläggsköpeskillning gjorts. En kortfristig skuld har redovisats för tilläggsköpeskillningar, uppgående till -66 299 TSEK (-19 061) relaterat till förvärv tidigare år. Detta belopp har även påverkat finansiella poster i resultaträkningen då beloppet tidigare ej varit reserverat för, baserat på den prognos och sannolikhetsbedömning av att nå resultatnivå som krävs för att tilläggsköpeskillning skall betalas ut, som har gjorts tidigare. vilket innebär en utbetalning under år 2023.

Se vidare not 25 Finansiella instrument för koncernens totala skulder avseende villkorade tilläggsköpeskillningar per balansdagen.

Den sammanlagda transaktionskostnaden för förvärven uppgick till -2 318 TSEK (-1 300) och redovisas som en kostnad i koncernen under övriga externa kostnader. I moderbolaget redovisas - 1 753 TSEK (-1 300) inom posten aktier i dotterbolag och -565 TSEK (0) transaktionskostnader relaterade till förvärv som ej har slutförts, som övriga externa kostnader.

Översikt totalt förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten - preliminära förvärvsanalyser 2022, samt 2021

	Förvärv 2022	Förvärv 2021
Immateriella anläggningstillgångar	44,474	19,640
Materiella anläggningstillgångar	18,426	28,264
Finansiella anläggningstillgångar	2,253	3,439
Varulager	2,137	1,630
Kortfristiga fordringar	6,147	6,628
Kassa och bank	51,421	10,703
Långfristiga skulder	-11,707	-16,270
Kortfristiga skulder	-39,418	-10,971
Identifierbara nettotillgångar	73,733	43,063
Goodwill	205,412	162,237
Total köpeskilling	279,145	205,300
Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde		
Köpeskilling	279,145	205,300
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare förvärv	23,818	
<i>Avgår:</i>		
Förvärvade netto likvida medel	-51,421	-10,706
Kortfristig skuld till säljare	-43,245	-50,325
Villkorad tilläggsköpeskilling	-43,832	-3,000
Summa påverkan på likvida medel	164,465	141,269
Bidrag från förvärvade företag under 2022/2021		
Nettoomsättning	92,939	36,438
Rörelseresultat	26,381	11,782
Företagsledningens bedömning påverkan på koncernen om förvärvsdatum hade varit 1 januari 2022 respektive 1 januari 2021		
Nettoomsättning	165,865	103,955
Rörelseresultat	45,576	26,278

För förvärv genomförda under år 2021, jämförelseåret, är skillnaden mellan de preliminära och senare definitivt fastställda förvärvsanalyserna begränsad till 828 (2 733) TSEK. Se även not 11.

Översikt förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten – preliminära förvärvsanalyser 2022

	Väsentliga förvärv							Totalt 2022
	Tandläkarhuset Enköping AB	Swedish Dental AB	Karlatand-läkarna AB (koncern)	Novo Sweden AB	Skellefteå Tandvård AB	Tandcity Sweden AB	Övriga	
Immateriella anläggningstillgångar	3,530	5,598	8,905	5,037	4,102	7,396	9,906	44,474
Materiella anläggningstillgångar	840	1,686	2,570	2,992	1,468	5,631	3,239	18,426
Finansiella anläggningstillgångar	130	208	181	477	108	775	374	2,253
Varulager	103	406	177	876		94	481	2,137
Kortfristiga fordringar	916	759	1,623	148	795	883	1,023	6,147
Kassa och bank	10,418	11,179	12,493	5,129	3,970	6,548	1,684	51,421
Långfristiga skulder	-857	-1,361	-2,024	-1,515	-985	-2,298	-2,667	-11,707
Kortfristiga skulder	-10,690	-7,942	-4,082	-4,304	-2,434	-5,718	-4,248	-39,418
Identifierbara nettotillgångar	4,390	10,533	19,843	8,840	7,024	13,311	9,792	73,733
Goodwill	58,299	37,587	21,623	30,605	35,781	18,596	2,921	205,412
Total köpeskillning	62,689	48,120	41,466	39,445	42,805	31,907	12,713	279,145
Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde								
Köpeskillning	62,689	48,120	41,466	39,445	42,805	31,907	12,713	279,145
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare förvärv							23,818	23,818
Avgår:								-
Förvärvade netto likvida medel och rörelsekapital	-10,418	-11,179	-12,493	-5,129	-3,970	-6,548	-1,684	-51,421
Kortfristig skuld till säljare	-8,938	-10,675	-2,850	-1,375	-2,500	-16,907	-	-43,245
Villkorad tilläggsköpeskillning	-25,346	-	-	-8,087	-8,185	-	-2,213	-43,832
Summa påverkan på likvida medel	17,987	26,266	26,123	24,854	28,150	8,452	32,634	164,465
Bidrag från förvärvade företag under 2022								
Nettoomsättning	36,702	23,458	17,362	4,810	6,373	1,107	3,126	92,939
Rörelseresultat	10,835	6,275	5,528	929	2,889	-0	-75	26,381
Företagsledningens bedömning påverkan på koncernen om förvärvsdatum hade varit 1 januari 2022								
Nettoomsättning	39,743	32,403	30,132	14,861	16,961	14,773	14,991	163,865
Rörelseresultat	12,313	9,152	11,233	4,637	7,405	-27	863	45,576

Karlatand-läkarna AB omfattar ett dotterbolag Mälarkliniken AB. Förvärvsanalysen är preliminär. Justeringar av de preliminära belopp som redovisades för förvärvstidpunkten kan komma att 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. Kolumnen övriga innehåller mindre förvärv där köpeskillningen understiger 10% av totala köpeskillningar under året.

Översikt förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten – 2021

	Väsentliga förvärv				Totalt 2021
	Solna Dental AB (koncern)	Stångå Tandklinik AB	Dental- akademin AB	Övriga	
Immateriella anläggningstillgångar	11 658	6 000	-	1 982	19 640
Materiella anläggningstillgångar	12 817	5 268	9 008	1 171	28 264
Finansiella anläggningstillgångar	-	1 581	1 296	562	3 439
Varulager	428	657	174	371	1 630
Kortfristiga fordringar	3 519	891	1 338	880	6 628
Kassa och bank	2 604	917	1 576	5 606	10 703
Långfristiga skulder	-6 250	-2 855	-6 553	-612	-16 270
Kortfristiga skulder	-2 470	-2 249	-2 885	-3 367	-10 971
Identifierbara nettotillgångar	22 306	10 210	3 954	6 593	43 063
Goodwill	30 694	34 790	74 546	22 207	162 237
Total köpeskilling	53 000	45 000	78 500	28 800	205 300
Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde					
Köpeskilling	53 000	45 000	78 500	28 800	205 300
Avgår:					
Förvärvade netto likvida medel och rörelsekapital	-2 604	-917	-1 579	-5 606	-10 706
Kortfristig skuld till säljare	-12 500	-11 250	-19 625	-6 950	-50 325
Villkorad tilläggsköpeskilling	-3 000	-	-	-	-3 000
Summa påverkan på likvida medel	34 896	32 833	57 296	16 244	141 269
Bidrag från förvärvade företag under 2021					
Nettoomsättning	13 992	7 780	3 037	11 629	36 438
Rörelseresultat	1 600	457	751	8 974	11 782
Företagsledningens bedömning påverkan på koncernen om förvärvsdatum hade varit 1 januari 2021					
Nettoomsättning	26 603	25 078	21 216	31 058	103 955
Rörelseresultat	4 851	3 248	6 080	12 099	26 278

Solna Dental AB omfattar ett dotterbolag Solna Dental Arenatandläkarna AB.

NOT 5. INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning på 397 384 (232 254) 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 2 458 (2 376) TSEK består bl.a. av intäkter från utbildning, hyresintäkter samt statlig sjuklöneersättning. Under föregående år ingick även 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. Ett annat viktigt attribut vid uppdelning av intäkter är från vilka kundkategorier intäkterna härrör ifrån. Denna uppdelning återfinns i nedanstående tabell:

Uppdelning av intäkter

TSEK	2022	Patientavgifter	Ersättning från Försäkringskassan	Ersättning från Tandvårdsenheten	Övrigt	Totalt
Intäkter Sverige		236,335	156,293	1,812	2,944	397,384
Totalt		236,335	156,293	1,812	2,944	397,384

TSEK	2021					
Intäkter Sverige		137,724	93,717	308	505	232,254
Totalt		137,724	93,717	308	505	232,254

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	
	2022	2021
Kundfordringar	10,504	5,814
Avtalsskulder	15,106	3,612

Prestationsåtaganden

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

Avtalsskulder	Koncernen	
	2022	2021
Vid årets början	3,612	1,597
Via förvärv	11,024	895
Varav redovisade intäkter under räkenskapsåret	-3,612	-2,493
Tillkommande ännu ej utförda tandvårdsbehandlingar	4,082	3612
Summa	15,106	3,612

NOT 6. ERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	-1,879	-1,287	-448	-307
Övriga uppdrag utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Summa	-1,879	-1,287	-448	-307

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

	2022		2021	
	2022	2021	2022	2021
Lokalkostnader	-8,540	-3,905	-1,467	-660
IT, kommunikation, marknadsföring och administration	-25,210	-14,708	-1,966	-1,555
Konsultkostnader	-17,163	-9,898	-10,328	-5,825
Revisionsarvoden	-1,879	-1,287	-448	-307
Övriga kostnader	-13,613	-6,357	-4,345	-1721
Summa	-66,405	-36,155	-18,554	-10,069

NOT 8. ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2022		2021	
	Medel- antal	Varav män	Medel- antal	Varav män
Styrelseledamöter och övriga ledandebefattningshavare				
Styrelseledamöter och VD	8	7	8	7
Övriga ledande befattningshavande	2	1	2	1

	2022		2021	
	Medel- antal	Varav män	Medel- antal	Varav män
Totalt antal anställda				
Dotterbolag i Sverige	287	87	188	57
Moderbolag	13	7	7	4
Summa koncernen	300	94	195	61

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Löner och ersättningartill styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare				
Löner och ersättningar	-3,800	-2,520	-3,800	-2,520
Pensionskostnader	-563	-338	-563	-338
Sociala avgifter	-1,194	-792	-1,194	-792
Summa	-5,557	-3,650	-5,557	-3,650

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Löner och ersättningar övriga anställda				
Löner och ersättning	-125,381	-69,246	-6,298	-2,825
Pensionskostnader	-8,370	-4,928	-943	-193
Sociala avgifter	-37,766	-22,952	-2,289	-991
Övriga personalkostnader	-5,677	-14,556	-957	-794
Summa	-177,194	-111,682	-10,487	-4,803
Totala personalkostnader	-182,751	-115,331	-16,044	-8,453

Ersättning till styrelsen

I enlighet med beslut på årsstämman 2022, har inget arvode utgått till styrelseledamöter i Bolaget eller dess dotterbolag.

Ersättningar och villkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till Dentalums koncernchef och verkställande direktör utgörs av grundlön och pensionskostnad.

Under 2022, erhöll verkställande direktören en fast årslön på 843.9 (780) TSEK. Årligen avsätts en pensionspremie om 82.8 TSEK motsvarande 10 procent av den fasta årslönen.

Verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid på 6 månader. Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön om 2 956 TSEK (1740) och pensionskostnad om 480 TSEK. Pensionskostnader avser avgiftsbestämda pensionsplaner

NOT 9. FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-29,000	-27,130	-32,288	-27,130
Räntekostnader	-135	-1,226	-68	-29
Valutakursförluster	-	-18	-	-
Övriga finansiella kostnader	-5,910	-155	-3,722	-155
Summa	-35,045	-28,529	-36,078	-27,314

NOT 10. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt för perioden	-10,695	-4,938	-4,417	-2,370
Justeringar avseende tidigare år	-	-66	-	-66
Uppskjuten skatt	5,114	4,474	-	-1,285
Total redovisad skattekostnad	-5,581	-530	-4,417	-3,721
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	-63,534	-38,732	-18,368	-3,154
Skatt enligt gällande svensk skattesats 20,6%	13,088	7,979	3,784	650
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	-19,165	-9,522	-11,909	-4,303
Ej skattepliktiga intäkter	5	360	3,708	-
Schablonintäkt på periodiseringsfonder	-4	-8	-	-
Utnyttjande av underskottsavdrag som tidigare ej redovisats som uppskjuten skatt	-23	253	-	46
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	25	0	-	-
Omvärdering av uppskjuten skattefordran och skatteskuld på grund av förändringar i skattesatser	-232	473	-	-48
Justeringar avseende tidigare år	725	-66	-	-66
Redovisad skatt enligt resultaträkningen	-5,581	-530	-4,417	3,721
Effektiv skattesats	neg	neg	neg	neg

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

Skatteeffekten relaterade till ej avdragsgilla kostnader uppgår till totalt -19 165 TSEK (-9 522) och består av -4 860 TSEK (-4 120) relaterat till ej avdragsgilla räntekostnader, -12 995 TSEK (-4 338) relaterat till ej avdragsgilla kostnader i samband med bolagsförvärv, samt -1 310 TSEK (-1 064) relaterat till övriga ej avdragsgilla kostnader.

Skattemässiga underskottsavdrag i koncernen där uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 2 159,2 TSEK (198) TSEK motsvarande en uppskjuten skattefordran på 444,8 TSEK (41). 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	
	2022	2021	2022	2021
<i>Underskottsavdrag</i>				
Ingående balans	-	1,286	-	1,286
Redovisat i resultatet	-	-1,286	-	-1,286
Utgående balans	-	-	-	-
<i>Leasingskuld</i>				
Ingående balans	4,821			
Rörelseförvärv	2,253	2,586	-	-
Omklassificering	-104	-	-	-
Redovisat i resultatet	2,037	2,235	-	-
Utgående balans	9,007	4,821	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar	9,007	4,821	-	-

Uppskjutna skatteskulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<i>Kundrelationer</i>				
Ingående balans	14,633	13,932	-	-
Temporära skillnader från rörelseförvärv	9,152	4,046	-	-
Redovisat i resultatet	-4,531	-3,345	-	-
Utgående balans	19,254	14,633	-	-
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>				
Ingående balans	4,301	-	-	-
Rörelseförvärv	2,253	2,471	-	-
Omklassificering	308	-	-	-
Redovisat i resultat	1,775	1,830	-	-
Utgående balans	8,637	4,301	-	-
<i>Övriga tillgångar</i>				
Ingående balans	175	-	-	-
Rörelseförvärv	-	175	-	-
Utgående balans	175	175	-	-
<i>Obeskattade reserver</i>				
Ingående balans	65	2,012	-	-
Rörelseförvärv	282	-	-	-
Temporära skillnader från rörelseförvärv	-	26	-	-
Redovisat i resultatet	-321	-1,973	-	-
Utgående balans	26	65	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder	28,092	19,174	-	-

NOT 11. GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	363,653	198,683	-	-
Justering av preliminär förvärvsanalys	828	2,733	-	-
Omklassificering	-1,563	-	-	-
Årets försäljningar	-1,000	-	-	-
Rörelseförvärv	205,412	162,237	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	567,330	363,653	-	-

Nedskrivningsprövning av goodwill baseras på den konsoliderade 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. För att bestämma om värdet på goodwill har minskat måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill hänförs värderas, vilket sker genom en diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat och ekonomiska prognoser. Beräkningen grundar sig på de uppskattade framtida kassaflödena med användning av prognoser som omfattar en femårsperiod.

Prognosen utgör grunden för hur beloppen i de väsentliga antagandena fastställs. Antagandena baseras på tidigare erfarenheter, aktuell och framtida situation, varav de mest väsentliga antagandena är

förväntad efterfrågan på tandvårdstjänster, tillväxttakt, rörelsemarginal och diskonteringsränta. Intäkter under år 2021 och i början av 2022 i vissa tandvårdskliniker har haft en viss påverkan av Covid-19/Omikron virus spridningen och i dessa fall ligger antaganden om tillväxt högre än genomsnittlig förväntad årlig tillväxt om 3 procent. Även för de kliniker där det finns en successionsplan, varierar antagandena om tillväxt de kommande fem åren. Den faktor som har använts för att beräkna tillväxten i terminalperioden efter femårsperioden är 0,5 procent. Diskonteringsräntan består av en viktad genomsnittlig kapitalkostnad för lånat kapital och eget kapital och beräknas till 10,65 (12.36) procent före skatt och 9,75 (11.38) procent efter skatt.

Nedskrivningsprövning av goodwill har genomförts under fjärde kvartalet 2022, vilken inte visade på några tecken på nedskrivningsbehov. Känsligheten i beräkningarna innebär att goodwillvärdet relaterat till portföljen av förvärvade bolag skulle kunna upprätthållas om diskonteringsräntan höjdes med en procentenhet eller om den långsiktiga tillväxttakten sänktes med en procentenhet.

NOT 12. KUNDRELATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	91,605	71,965	-	-
Rörelseförvärv	44,425	19,640	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	136,030	91,605	-	-
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-20,620	-4,336	-	-
Årets avskrivningar	-21,946	-16,284	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-42,566	-20,620	-	-
Summa utgående redovisat värde	93,464	70,985	-	-

Värdering av kundrelationer är baserad på marknadsvärde per antal aktiva revisionspatienter, dvs. patienter med återkommande besök inom 18–24 månaders perioder på respektive klinik. Rådande marknadsvärde

omfattar en bedömning av framtida intjäning per patient, nuvärdesberäknat till ett pris vid kontraktsgenomförande.

NOT 13. FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	14,337	3,473	-	-
Rörelseförvärv	1,359	10,667	-	-
Årets inköp	1,242	196	-	-
Omklassificering	-30	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	16,908	14,336	-	-
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-1,014	-95	-	-
Årets avskrivningar	-1,497	-920	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-2,511	-1,015	-	-
Summa utgående redovisat värde	14,397	13,321	-	-

Förbättringsutgifter på annans fastighet utgörs av upparbetade kostnader för renovering av behandlingsrum i tandvårdskliniker, genomförda före förvärvstillfället

NOT 14. INVENTARIER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	32,116	10,357	38	13
Rörelseförvärv	5,235	5,064	-	-
Årets inköp	3,978	2,938	19	25
Omklassificeringar	-2	-		
Årets försäljning/utrangeringar	-3,681	-487		
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	37,646	17,872	57	38
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-22,659	-5,457	-7	-1
Årets avskrivningar	-4,378	-3,206	-11	-6
Årets försäljning/utrangeringar	2,996	251	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-24,041	-8,412	-18	-7
Summa utgående redovisat värde	13,605	9,460	39	31

Maskiner och inventarier består huvudsakligen av tandvårdsutrustning. Inventarier skrivs av över beräknad nyttjandeperiod.

NOT 15. ÖVRIGA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	998	998	-	-
Rörelseförvärv	7	0	-	-
Omklassificering	2	0		
Årets försäljning/utrangeringar	-998	0	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	9	998	-	-
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-612	-411	-	-
Årets avskrivningar	-	-201	-	-
Genom rörelseförvärv	-	0		
Årets försäljning/utrangeringar	612	0	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-	-612	-	-
Summa utgåenderedovisat värde	9	386	-	-

NOT 16. LEASING

	Inventarier		Lokaler	
	2022	2021	2022	2021
Nyttjanderättstillgångar				
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	2,700	2,663	34,394	18,262
Genom rörelseförvärv	735	-	11,093	16,132
Årets inköp	1,011	37	20,439	-
Omklassificeringar	-287	-	-1,721	-
Årets försäljningar/utrangeringar	-761		-70	
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	3,398	2,700	64,135	34,394
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-1,308	-236	-8,944	-1,513
Årets avskrivningar	-815	-1,072	-12,558	-7,431
Omklassificeringar	238	-	-493	-
Årets försäljningar/utrangeringar	602	-	70	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-1,283	-1,308	-21,925	-8,944

Inventarier

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

Lokaler

Koncernen hyr lokaler för kontor och tandvårdskliniker i Sverige. Den icke uppsägningsbara tiden i avtalen varierar, men är generellt 3 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.

Utgående redovisat värde	Inventarier	Lokaler	Summa
2021-12-31	1,392	25,450	26,842
2022-12-31	2,115	42,210	44,325

Leasingskulder	Koncernen	
	2022	2021
<i>Ingående balans</i>	23,401	19,320
Omklassificeringar	-509	-
Genom förvärv	10,936	12,553
Tillkommande avtal	21,451	-
Avslutade avtal	-157	-
Räntekostnader på leasingskulder	2,174	1,156
Leasingavgifter	-13,574	-9,628
Summa utgående redovisat värde	43,722	23,401

Leasingskulder uppgår till totalt -43 722 TSEK (-23 401), varav långfristiga leasingskulder uppgår till 29 622 TSEK (14 535) och kortfristiga 14 100 TSEK (8 866).

För löptidsanalys avseende leasingskulderna, se Not 30.

Belopp redovisade i resultaträkningen och kassaflödesanalysen

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

Belopp redovisade i resultaträkningen	Koncernen	
	2022	2021
<i>Kostnader relaterade till skuldförda leasingavtal:</i>		
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-13,373	-7,431
Räntekostnader på leasingskulder	-2,174	-1,156
<i>Kostnader relaterade till:</i>		
Korttidsleasingavtal	-187	-19
Tillgångar av lågt värde	-419	-242
Variabla leasingavgifter	-	-
Summa redovisat i resultaträkningen	-16,153	-8,848

Belopp redovisade i kassaflödesanalys	Koncernen	
	2022	2021
<i>Betalningar relaterade till skuldförda leasingavtal:</i>		
Amorteringar leasingskuld	-11,400	-8,472
Räntekostnader på leasingskulder	-2,174	-1,156
<i>Kostnader relaterade till:</i>		
Korttidsleasingavtal	-187	-19
Tillgångar av lågt värde	-419	-242
Variabla leasingavgifter	-	-
Summa redovisat i kassaflödesanalysen	-14,180	-9,889

NOT 17. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolagets direkta andelar i koncernföretag per den 31 december 2022

Företagets namn	Org.nr.	Säte	Antal andelar	Kapitalandel (%)	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Dentalum Dalarna AB	559225-8619	Stockholm	5,000	100	50	50
Moberg- Stenberg AB	556328-3414	Falkenberg	10,000	100	4,156	4,156
Ludvikatandläkarna AB	559199-3463	Ludvika	50,000	100	9,392	9,577
Kungsfors Tandvård AB	559060-7684	Mark	500	100	25,030	25,030
Kinna Tandvård AB	559081-3746	Mark	1,000	100	5,303	5,303
Borås Tandvård AB	559134-4097	Mark	500	100	11,738	11,738
Dentalum Tandvårdsteam AB	559007-1063	Stockholm	100	100	48,569	48,569
STHLM Dental Clinics AB	559040-7374	Stockholm	1,000	100	78,649	109,131
City Dental i Stockholm AB	556680-5478	Stockholm	3,000	100	52,990	76,690
Vesalis Dental AB	559245-8284	Jönköping	250	100	23,098	16,190
Solna Dental AB	556759-7587	Stockholm	1,000	100	94,015	53,230
Solna Dental Arenatandläkarna AB 1)	556980-9915	Stockholm	1,000	100	-	-
Tareqs klinik AB	559081-5030	Hultsfred	500	100	42,998	23,048
Stångå Tandklinik AB	556875-1993	Linköping	1,000	100	45,194	45,194
Erik Lennartsson AB	556969-0737	Nacka	100	100	78,951	78,950
Estetikcenter Göteborg AB	559143-7321	Göteborg	500	100	12,491	8,662
Tandläkarhuset Enköping AB	556945-8648	Enköping	500	100	73,096	-
Swedish Dental AB	556708-2317	Stockholm	2,000	100	48,394	-
Karlatandläkarna AB	556832-0245	Stockholm	500	100	41,701	-
Mälarkliniken AB 2)	556211-8371	Stockholm	1,000	100	-	-
Novo Sweden AB	556978-9265	Stockholm	500	100	40,271	-
Skellefteå Tandvård AB	559158-3181	Skellefteå	100	100	43,456	-
Fritidstandläkarna AB	559102-1992	Umeå	500	100	8,468	-
Tandcenter Lövånger AB	559281-8735	Umeå	500	100	4,670	-
Tandcity Sweden AB	559073-2557	Lomma	500	100	32,124	-
Summa					824,805	515,519

1) Dotterbolag till Solna Dental AB

2) Dotterbolag till Karlatandläkarna AB

Översikt förändring i redovisat värde av andelar i koncernföretag under räkenskapsåret 2022

	Moderbolaget	
	2022	2021
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	515,519	286,425
Rörelseförvärv	292,180	209,094
Omvärdering tilläggsköpeskillningar	71,473	20,000
Nedskrivningar	-54,367	-
Summa utgående redovisat värde	824,805	515,519

NOT 18. ANDELAR I BOSTADSRÄTTSFÖRENINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	1,838	538	-	-
Genom rörelseförvärv	200	1,300	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	2,038	1,838	-	-

NOT 19. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	789	627	-	-
Rörelseförvärv	-	0	-	-
Tillkommande fordringar	600	162	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1,389	789	-	-
Summa utgående redovisat värde	1,389	789	-	-

NOT 20. VARULAGER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Handelsvaror	11,808	8,045	-	-
Summa	11,808	8,045	-	-

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

NOT 21. KUNDFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Kundfordringar brutto	14,316	9,515	-	-
Ej förfallna fordringar	8,890	5,529	-	-
Förfallna 1-30 dagar	411	12	-	-
Förfallna 31-60 dagar	244	2	-	-
Förfallna >60 dagar	4,831	3,991	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster	-3,872	-3,720	-	-
Summa	10,504	5,814	-	-

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta, efter avdrag för reserveringar för förväntade kreditförluster. En generell reservering redovisas, där kundfordringar äldre än 12 månader värderas till 50% av redovisat värde och fordringar äldre än 24 månader värderas till 0% av redovisat värde. Nettoförändring av kreditförlusterreserven påverkar koncernens resultaträkning. Av den totala reserveringen i koncernen om -3 872 TSEK (-3 720) uppgår merparten av reserveringar i koncernbolaget City Dental -3 365 TSEK (-3 365).

NOT 22. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Förutbetalda marknads-föringskostnader	625	1,250	-	-
Förutbetald försäkring	1,092	780	11	-
Förutbetalda förvärvskostnader	212	236	212	235
Övriga förutbetalda kostnader	3,592	2,273	723	280
Upplupna intäkter	357	315	-	0
Summa	5,878	4,854	946	515

NOT 23. LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>				
Kontanter	824	339	-	-
Banktillgodohavanden	115,596	270,223	7,835	181,190
Summa	116,420	270,562	7,835	181,190

NOT 24. EGET KAPITAL

Dentalums aktiekapital utgörs av ett aktieslag där varje aktie har samma röstvärde och ger samma rätt till utdelning. Aktiernas kvotvärde uppgår till 10 kr. Förändring av antal aktier, aktiekapital och kvotvärde framgår av nedanstående tabell.

	Moderbolaget	
	2022	2021
Antal aktier		
Vid årets början	50,000	5,000
Nyemission	-	45,000
Totalt vid årets utgång	50,000	50,000
Aktiekapital	2022	2021
Vid årets början	500,000	50,000
Nyemission		450,000
Totalt vid årets utgång	500,000	500,000
Kvotvärde på utestående aktier	10	10

NOT 25. FINANSIELLA INSTRUMENT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Tillgångar				
Värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Finansiella anläggningstillgångar	3,427	2,627	762	162
Kundfordringar	10,504	5,814	-	-
Likvida medel	116,420	270,562	7,835	181,190
Summa redovisade värden	130,351	279,003	8,597	181,352

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Skulder				
Värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Finansiella skulder	398,427	397,718	398,421	397,191
Villkorade tilläggsköpeskillingar, långfristiga och kortfristiga	-	-	70,979	25,700
Leverantörsskulder	15,898	9,178	2,665	1,383
Övriga skulder	28,899	3,792	79,165	19,062
Upplupna kostnader	4,844	10,666	2,332	8,552
Värderade till verkligt värde via resultaträkningen		-	-	-
Villkorade tilläggsköpeskillingar, långfristiga och kortfristiga	137,278	44,761	-	-
Summa redovisade värden	585,346	466,115	553,562	451,888

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 och därtill relaterade upplupna räntor ovan utgörs av obligationslån, inkl. periodisering av 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.

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.

Skulder avseende villkorade tilläggsköpeskillingar värderade till verkligt värde

I samband med vissa förvärv som genomförts under 2021 och 2022, har avtal skrivits om framtida villkorade tilläggsköpeskillingar.

Villkorade tilläggsköpeskillingar baseras på att ett antal villkor skall uppnås, varav den främsta är framtida intjäningsförmåga, definierat som, operativt rörelse-resultat (EBITDA). Mätperioden för det operativa rörelseresultatet som skall nås för att en tilläggs-köpeskillning skall erhållas, sträcker sig normalt över två räkenskapsår, men kan variera för olika förvärv. Storlek på tilläggsköpeskillningarna är strukturerad som en trappa av olika belopp, beroende på nivå på rörelse-resultat som uppnås under mätperioden. Villkorade tilläggsköpeskillningar finns avseende förvärv med totalt tio motparter, varav sex genomfördes under 2022. I samband med upprättandet av förvärvsanalyser och baserat på bedömning av möjlighet att uppnå de kontraktsvillkor som krävs för att en viss tilläggsköpe-skillning skall komma att betalas ut, har ett belopp om totalt 137 278 (44 761) TSEK redovisats som finansiell skuld i balansräkningen.

Under året har en kortfristig skuld redovisats för tilläggsköpeskillningar uppgående till 66 299 (19 061) TSEK, relaterat till tre kliniker som förvärvades år 2020–2021. Beloppen har även påverkat resultaträkningen då dessa ej var reserverade under föregående år, baserat på den prognos och sannolikhetsbedömning av att nå resultatnivå som krävs för att tilläggsköpeskillning skall betalas ut som gjordes vid tidpunkten för förvärven. Under 2022 har dessa kliniker haft en kraftig ökning av resultatet utöver budgeterat, vilket medför att bedömningen för utbetalning av tilläggsköpeskillning har förändrats till att inträffa under 2023.

Skulden avseende de villkorade tilläggsköpeskillningar är hänförliga till nivå 3 och förändring under året framgår av nedanstående tabell.

	Koncernen	
	2022	2021
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående redovisat värde	44,761	23,700
Genom förvärv	48,280	4,970
Utbetald ersättning	-17,092	-3,437
Onvärdering till verkligt värde	61,329	19,528
Summa utgående redovisat värde	137,278	44,761

Villkorade tilläggsköpeskillningar moderbolaget

I moderbolaget redovisas den långfristiga delen av villkorade tilläggsköpeskillningar som avsättning om 70 979 (25 700) TSEK och de kortfristiga delarna, uppgående till 66 299 (19 061) TSEK som en del av övriga kortfristiga skulder.

	Koncernen	
	2022	2021
Avsättning		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående redovisat värde	25,700	23,700
Genom förvärv	45,279	2,000
Utgående redovisat värde avsättningar	70,979	25,700
<i>Kortfristiga skulder</i>		-
Ingående redovisat värde	19,061	-
Genom förvärv	3,001	2,970
Utbetald ersättning	-17,092	-3,437
Onvärdering till verkligt värde	61,329	19,528
Utgående redovisat värde kortfristiga skulder	66,299	19,061
Summa utgående redovisat värde	137,278	44,761

För ytterligare information av förvärvade bolag samt nettotillgångar, se not 4 Rörelseförvärv.

NOT 26. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Personal	17,819	11,791	1,333	888
Revision	994	335	300	-
Löneadministration, redovisning och förvärv	2,556	1,189	1,821	821
Ränta på obligationslån ¹⁾	-	7,363	-	7,363
Övrigt	1,294	1,838	211	368
Summa	22,663	22,517	3,665	9,440

1) Upplupna räntekostnader inkluderat i kortfristiga skulder i balansräkningen 2022

NOT 27. JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Avskrivningar	41,272	29,157	-	6
Övrigt	34	13	-	-
Summa	41,306	29,170	-	6

NOT 28. FÖRÄNDRINGAR AV SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Koncernens och moderbolagets räntebärande finansiella skulder består i huvudsak av obligationslån, som initialt emitterades och noterades på Deutsche Boerse ("Börse Frankfurt") den 2 oktober 2020, till ett belopp av 300 000 TSEK, inom ett totalt ramverk om 600 000 TSEK. I oktober 2021, emitterades ytterligare obligationer om 100 000 TSEK inom samma ramverk och samtliga obligationer noterades då även på Nasdaq Stockholm, samtidigt som noteringen på Börse Frankfurt kvarstår. Obligationslånet, med förfallodatum den 2 oktober 2023 löper till fast kupongränta om 7,75 procent.

Under 2022 har inga förändringar i räntebärande skulder skett och de kassaflödespåverkande förändringarna har varit begränsade till förändringar i leasingkontrakt, vilket illustreras i tabellen nedan.

Se vidare not 30 Finansiell riskhantering samt not 31 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 16 Leasingavtal.

	Koncernen		Moderbolaget	
	Skulder avseende obligationslån	Skulder avseende leasingavtal	Skulder avseende obligationslån	Skulder avseende leasingavtal
Ingående balans 1 januari 2021	299,657	19,320	299,083	-
Årets kassaflöden	103,954	-8,472	104,000	-
<i>Ej kassaflödespåverkande förändringar:</i>				-
Förvärvade balanser	-	12,553	-	-
Upplupna kostnader för uppläggningsavgifter	-209	-	-209	-
Upplupen ränta	-5,683	-	-5,683	-
Nya och avslutade leasingavtal	-	-	-	-
Summa utgående redovisat värde 31 december 2021	397,719	23,401	397,191	-
Ingående balans 1 januari 2022	397,718	23,401	397,191	-
Årets kassaflöden	-1,184	-11,400	-375	-1,147
<i>Ej kassaflödespåverkande förändringar:</i>				
Förvärvade balanser	-	10,936	-	-
Upplupna kostnader för uppläggningsavgifter	-	-	-	-
Upplupen ränta	1,893	-	1,605	-
Nya och avslutade leasingavtal	-	21,294	-	4,377
Omklassificeringar	-	-509	-	-
Summa utgående redovisat värde 31 december 2022	398,427	43,722	398,421	3,230

NOT 29. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter från koncernbolag består av intäkter för tillhandahållande av centrala ekonomitjänster och uppgick till 3 654 (2 661) TSEK under 2022. Moderbolaget hade inga inköp av tjänster varken under innevarande eller föregående räkenskapsår, men erhöll koncernbidrag från dotterbolag uppgående till 61 141 (40 019) TSEK. Per balansdagen hade moderbolaget utestående fordringar på koncernbolag uppgående till 16 309 (41 160) TSEK vilket består av nettot av koncernbidragsfordringar om och intern inlåning av likvida medel, inkl. upplupna räntekostnader från dotterbolag uppgående till - 44 832 (0) TSEK. Moderbolaget har under året erhållit ovillkorade aktieägartillskott från Dentalum AB om 28 587 TSEK (205 325).

Transaktioner med personer i ledande ställning

Ersättning till 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 30. 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 finansiering, 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 begränsade inköp av dentalteknik som sker i EUR. Koncernens resultat och eget kapital påverkas ej av valutakursförändringar.

	Förfall	Ränta	Redovisat värde	
			2022	2021
Långfristiga räntebärande skulder	2023	7.75%	-	397,191
Kortfristiga räntebärande skulder	2023	7.75%	398,421	-
Kortfristiga räntebärande skulder	2023	rörlig	6	527
Summa redovisade värden			398,427	397,718

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 kreditvärda motparter samt att engagemanget per motpart

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 företagets upplåning förändras när ränteläget ändras.

Dentalumkoncernen har, som beskrivits ovan, under 2020 och 2021 emitterat obligationslån till fast kupongränta under lånets hela löptid, vilket innebär att det inte har funnits någon ränterisk i takt med att räntenivån har ökat under 2022.

Från och med obligationslånets förfall i oktober 2023, kommer Dentalums räntenivå att påverkas negativt eller positivt i samband med att ny finansiering tas upp.

I övrigt har koncernen inga räntebärande placeringar eller räntederivat. En mycket begränsad ränterisk finns inbäddad i hyreskontrakt som redovisas som finansiella skulder i koncernredovisningen.

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

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 kräver klinikerna förskottsbetalningar för framtida behandlingar. I de fall patienter behöver

finansiering, flyttas eventuell 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 2021, stärktes kapitalstrukturen betydligt i Dentalum Operations AB (publ), i samband med att Dentalum genomförde en riktad nyemission, s.k. "private placement", i toppbolaget Dentalum Group AB. Beloppet för nyemissionen uppgick till 170 000 TSEK, varav totalt 155 000 TSEK har tillförts Dentalum Operations AB (publ) som aktieägarskott i december 2021. Denna kapitalförstärkning medförde att skuldsättningsgrad, soliditet och kreditvärdighet har stärkts, vilket reducerar finansieringsrisken.

Finansieringsrisken reducerades även genom att Dentalum under 2020 etablerade ett tre-årigt obligationsramverk om 600 000 TSEK med förfall i oktober 2023. 2020 emitterades obligationer till ett belopp om 300 000 TSEK och under 2021 genomfördes ytterligare en obligationsemission till ett belopp om 100 000 TSEK. Kvarvarande belopp inom ramverket är 200 000 TSEK som kan emitteras för att finansiera framtida förvärv. Eftersom obligationen förfaller i oktober 2023, förbereder Dentalum en refinansiering av denna enligt tidigare strategi för optimal kapitalstruktur för koncernen.

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, dedikerat till att användas för finansiering av köpeskillingar för förvärv av tandvårds-

kliniker. Likviditeten på detta konto var per balansdagen 5 410 (42 715) TSEK.

Se vidare not 31 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 där detta nyckeltal, maximalt får uppgå till 4.5x fram till oktober 2022, samt 3.5x under de sista 12 månaderna av lånets löptid fram till oktober 2023. Vidare finns en begränsning i nettoskuld i förhållande till EBITDA om maximalt 4x, med en nedgång till 3.5x under 2022, som villkor för upptagande av ny skuld, inklusive obligationsemissioner. Ytterligare information om obligationsvillkor finns på Dentalums hemsida, under rubriken "Investor Relations/Obligationsinvestorare").

Likviditetsrisk definieras som risk att Dentalum inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden i tid eller till en rimlig kostnad. Koncernens mål för kapitalstruktur 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 inklusive 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 hanteras för att säkerställa förväntade utbetalningar.

Koncernens kontraktsevenliga 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 tilläggsköpeskillingar har upptagits till det belopp som vid bokslutstillfället bedöms vara det mest sannolika utflödet vid en given tidpunkt.

Se vidare not 25 Finansiella instrument.

Löptidsanalys 2022	<1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Långfristiga räntebärande skulder	423,422				423,422
Villkorad tilläggsköpeskilling	66,299	68,365	19,033	2,015	155,712
Leasingskulder	16,336	24,183	6,454	1,170	48,143
Leverantörsskulder	15,898				15,898
Övriga skulder	28,899				28,899
Upplupna kostnader	4,844				4,844
Summa	555,698	92,548	25,487	3,185	676,918

Löptidsanalys 2021	<1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Långfristiga räntebärande skulder	31 057	492 899	113	397	524 466
Villkorad tilläggsköpeskilling	19 061	25 700	-	-	44 761
Leasingskulder	9 927	9 163	5 118	2 005	26 213
Leverantörsskulder	9 178	-	-	-	9 178
Övriga skulder	3 792	-	-	-	3 792
Upplupna kostnader	10 666	-	-	-	10 666
Summa	83 681	527 762	5 231	2 402	619 076

Kapitalstruktur

Koncernens målsättning för kapitalstruktur är att upprätthålla en balanserad struktur mellan eget kapital och skuldfinansiering, med syfte att upprätthålla kreditvärdighet inför investerare, långgivare, 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 Finansieringsrisk.

NOT 31. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Dentalum Operations AB (publ.) har, enligt villkor till det under 2020 upptagna obligationslånet om 400 000 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 procent av koncernens totala rörelseresultat, eller tillsammans uppgår till minst 85 procent av koncernens totala

rörelseresultat, pantsatta. Per den 31 december 2022 var aktier i bolagen Moberg-Stenberg AB, Ludvikatandläkarna AB, Kungsfors Tandvård AB, Sthlm Dental Clinics AB, City Dental i Stockholm AB, Vesalis Dental AB, Tareqs klinik AB, Solna Dental AB, Erik Lennartsson AB, Tandläkarhuset Enköping AB, Swedish Dentalum Dental AB, samt Karlatandläkarna AB pantsatta.

Ställda säkerheter den 31 december 2022

Ställda säkerheter den 31 december 2022	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
	-	-	582,461	365,621
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	589,895	343,236	-	-
Likviditet på Escrowkonto dedikerat för finansiering av förvärv	5,410	42,715	-	-
	595,305	385,951	582,461	365,621

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

NOT 32. FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står SEK:

Balanserade vinstmedel	311,932,480
Årets resultat	-22,785,288
Summa	289,147,192

Styrelsen föreslår att:

Balanseras i ny räkning	289,147,192
Summa	289,147,192

NOT 33. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPS- ÅRETS UTGÅNG

Fortsatt förvärvstillväxt

I början av år 2023 fram till upprättandet av denna årsredovisning, har Dentalum förvärvat ytterligare en tandvårdsklinik. Förvärvet av ABCARE Tandvård AB, som omsätter ca 12 MSEK, tillträdde den 28 februari 2023 och därmed är Dentalumgruppen verksam i tio regioner.

Covid-19

Tandvårdsmarknaden har visat på återhämtning efter pandemin. Dentalums kliniker har haft fortsatt stabilt patientinflöde i takt med att en stor del av befolkningen har vaccinerats och spridningen av Covid-19 viruset har avtagit. Osäkerhet relaterat till pandemin i form av potentiella muterade virusvarianter som kan vara resistenta mot vaccinet och kan komma att uppstå i Sverige. Utvecklingen av situationen bevakas av Dentalum för att skydda anställda, patienter samt för att begränsa potentiell negativ finansiell effekt.

Makroekonomisk osäkerhet relaterat till kriget i Ukraina

Med anledning av kriget i Europa och det senaste årets makroekonomiska utveckling, med ökad inflation och högre räntekostnader som följd, har det inneburit ökade kostnader för hushållen. Som konsekvens ser vi en ökad risk för att patienter kan skjuta upp tandvårdsbehandlingar i en viss utsträckning. Vi har även noterat högre inköpspriser, vilket har påverkat marginalen för Dentalums kliniker överlag. För att mitigera effekten av den ökade inflationen, har klinikerna i slutet av året och även i början av Q1 2023 ökat sina priser. Vi ser dock ändå att de högre inköpskostnaderna i kombination med att en del kliniker har påverkats av ombokade besök kan komma att få en negativ effekt på Dentalums resultat under 2023. Långsiktigt är Dentalums kliniker väl positionerade över landet och tandvården som bransch är en motståndskraftig och icke-cyklisk bransch. I linje med de effekter vi såg från pandemin, tror vi att de patienter vars behov inte omhändertogs i tid, medför ett uppdämt vårdbehov samt en ökad vårdskuld.

FINANSIELLA MÅL

Dentalum publicerar ej finansiella prognoser, Styrelsen i Dentalum Operations AB (publ) har emellertid fastställt finansiella mål för perioden 2022–2024. Dessa finansiella mål har etablerats för att reflektera både tandvårdsbranschens förväntade utveckling samt gruppens organiska och förvärvsbaserad tillväxt.

- EBITDA: Dentalums målsättning är att nå 280 MSEK proformerad och justerad EBITDA vid utgången av år 2024
- EBITDA-marginal: Dentalums målsättning är en fortsatt hållbar och hög lönsamhet som överstiger en genomsnittlig årlig EBITDA marginal om 20 procent.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Dentalum presenterar visa finansiella mått som inte är definierade inom IFRS redovisningsstandard, men som ger insiktsfull kompletterande information till koncernledning, investerare och långgivare. Dessa definitioner kan inte fullt ut jämföras med andra bolags jämförbara definitioner av nyckeltal och skall inte ses som ersättning för mått definierade inom IFRS standard.

Definitioner

Alternativt Nyckeltal	Definition	Syfte	
EBITDA:	Rörelseresultatat ökat med av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	Ger ledningen, investerare och långgivare information om koncernens utveckling av rörelseresultatet före avskrivningar	1)
EBITDA-marginal:	EBITDA i förhållande till nettoomsättning	Ger ledningen, investerare och långgivare information om rörelsens lönsamhetsutveckling	2)
Nettoskuld, räntebärande:	Räntebärande skulder exkluderat leasingskulder minus likvida medel	Ger information om nettot av räntebärande obligations- eller banklån och likvida medel	3)
Nettoskuld inkl. IFRS 16 Leasingskulder	Räntebärande skulder, inkluderat leasingskulder minus likvida medel	Ger information om nettot av räntebärande obligations- eller banklån, leasingskulde och likvida medel	4)
Pro forma Rörelsens intäkter, RTM	Senaste 12 månaders intäkter, inkluderat förvärvade enheter, som om dessa varit en del av koncernen under de senaste 12 månaderna ("Rullande 12 månader")	Används av ledningen för att följa koncernens organiska tillväxt, samt för beräkning av finansiell kovenant enligt Dentalums obligationsvillkor	5)
Pro forma justerad EBITDA, RTM:	Senaste 12 månaders EBITDA, inkluderat förvärvade enheter, som om dessa varit en del av koncernen under hela perioden, plus jämförelsestörande poster, identifierade som ej relaterade till den operativa verksamheten av förvärvade bolag, exkluderat poster som	Ger ledningen, investerare och långgivare information om koncernens utveckling av proformerat rörelseresultatet före avskrivningar, justerat för verksamhetsfrämmande poster	6)
Pro forma justerad EBITDA inkl. IFRS 16, RTM	Senaste 12 månaders justerad EBITDA inklusive IFRS 16 justering, samt inkluderat förvärvade enheter, som om dessa varit en del av koncernen under de senaste 12 månaderna ("Rullande 12 månader")	Används av ledningen, investerare och långgivare för att följa koncernens organiska tillväxt av rörelseresultat, samt för beräkning av finansiell kovenant enligt Dentalums obligationsvillkor	7)
Pro forma justerad EBITDA-marginal:	Pro forma justerad EBITDA i förhållande till pro forma nettoomsättning	Ger ledningen, investerare och långgivare information om rörelsens lönsamhetsutveckling, justerad för verksamhetsfrämmande poster	8)
Nettoskuld enligt Dentalums Obligationsvillkor	Räntebärande skulder, inkluderat leasingskulder, villkorade tilläggsköpeskillingar relaterade till förvärv som är redovisade som skulder i koncernens balansräkning med avdrag för därtill relaterade aktieägartillskott, samt avdrag för likvida medel	Används av ledningen och långgivare för att följa utveckling av koncernens nettoskuld samt finansiella kovenant enligt Dentalums obligationsvillkor	9)
Nettoskultsättning enligt Dentalums Obligationsvillkor	Nettoskuld, enligt Dentalums obligationsvillkor ovan, i förhållande till pro forma justerad EBITDA inklusive IFRS 16 justering, RTM	Används av ledningen och långgivare för att följa utveckling av koncernens nettoskultsättning samt finansiella kovenant enligt Dentalums obligationsvillkor	10)

Översikt beräkningar av alternativa nyckeltal

Rapporterade belopp:

TSEK	2022
Rörelsens intäkter	
Nettointäkter	397,384
Övriga rörelseintäkter	2,458
Totalt intäkter	399,842
Rörelsens kostnader	
Kostnader material och råvaror	-76,688
Övriga externa kostnader	-66,405
Personalkostnader	-182,751
1) EBITDA	73,998
2) EBITDA-marginal	18.5%
Likvida medel	116,420
Räntebärande skulder	-398,427
3) Nettoskuld, räntebärande	-282,007
IFRS 16 Leasingskulder	-43,722
4) Nettoskuld inkl. IFRS 16 Leasingskulder	-325,729

Pro forma RTM beräkningar enligt Dentalums obligationsvillkor:

TSEK	RTM 2022
Rörelsens intäkter	
Nettointäkter	408,683
Övriga rörelseintäkter	64,563
5) Totalt pro forma intäkter	473,246
Rörelsens kostnader	
Kostnader material och råvaror	-90,674
Övriga externa kostnader	-76,852
Personalkostnader	-191,040
Pro forma rörelsens EBITDA, exkl. moderbolaget	114,680
Justeringar verksamhetsfrämmande poster	2,800
Moderbolagets rörelsekostnader	-30,900
6) Pro forma justerad EBITDA	86,580
IFRS 16 justeringar	17,004
7) Pro forma justerad EBITDA inklusive IFRS 16	103,584
8) Pro forma justerad EBITDA marginal	25.3%
Likvida medel	116,420
Räntebärande skulder, inkl. upplupna räntor	-406,177
IFRS 16 Leasingskulder	-43,722
Skulder villkorade tilläggsköpeskillningar relaterade till förvärv	-137,278
<i>Avdrag aktieägartillskott relaterade till ovan skuld</i>	<i>26,000</i>
9) Nettoskuld enligt obligationsvillkor	-444,757
10) Nettoskuldsättning enligt obligationsvillkor	4.29x

UNDERSKRIFTER

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Styrelsen i Dentalum Operations AB (publ) har, den 28 april 2023, godkänt denna årsredovisning för offentliggörande.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Mikael Lönn
Ordförande

Gunilla Öhman
Ledamot

Robin Rutili
Ledamot

Lars Kvarnsund
Ledamot

Marcus Ladow
Ledamot

Max Dorthé Ladow
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Andreas Nyberg Selvring
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Dentalum Operations AB (publ), org nr 559136-4046

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Dentalum Operations AB (publ) för år 2022 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-16. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-74 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 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-16. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen under avsnitt "Framtida kapitalbehov samt möjligheter till fortsatt drift" av vilken framgår att bolaget är i behov av att genomföra en re-finansiering av bolagets utestående obligationslån om 400 mkr som förfaller till betalning under 2023. Baserat på likviditetsprognoser bedömer styrelsen att detta obligationslån behöver re-finansieras under 2023. Arbete pågår för att säkerställa sådan re-finansiering men någon ny finansiering har ännu inte kontrakterats. Baserat på det finansieringsarbete som hittills företagits ser styrelsen och VD positivt på finansieringsmöjligheterna under 2023. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Utöver de väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift har vi identifierat ytterligare särskilt betydelsefulla områden vilka beskrivs nedan. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Goodwill och andelar i koncernföretag

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Immateriella anläggningstillgångar redovisas till 661 947 tkr per 31 december 2022. 567 330 tkr utgör Goodwill. Goodwill utgör totalt sett 62 % av koncerns balansomsättning. Andelar i koncernföretag uppgår till 824 805 tkr i moderbolaget per 31 december 2022. Dentalum Operations AB (publ) prövar minst årligen, och vid indikation på värdenedgång, att redovisade värde inte överstiger tillgångarnas återvinningsvärde.</p> <p>Återvinningsvärdena för goodwill och andelar i koncernföretag fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden per kassaflödesgenererande enhet och baseras på förväntat utfall av ett antal faktorer som grundas på ledningens affärsplaner och prognoser.</p> <p>Bedömning av återvinningsvärde baseras på företagsledningens antaganden såsom framtida kassaflöden, tillväxt, diskonteringsränta och investeringsbehov. Vi har därför bedömt att värdet av goodwill och andelar i koncernföretag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.</p> <p>En beskrivning av Dentalum Operations AB (publ) goodwill och nedskrivningstest framgår av not 2 (Väsentliga redovisningsprinciper) i avsnitt "Goodwill" på sid 42 och not 3 "Väsentliga uppskattningar och bedömningar" på sid 46. En beskrivning av andelar i koncernföretag framgår av not 2 (Moderbolagets redovisningsprinciper) på sid 45 och i not 17.</p>	<p>Vi har utvärderat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest för goodwill och andelar i koncernföretag och hur kassagenererande enheter identifieras.</p> <p>Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest för goodwill och andelar i koncernföretag samt utvärderat rimligheten i antaganden om diskonteringsränta och applicerad långsiktig tillväxt. Vi har genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden i bolagets beräkning av diskonterat framtida kassaflöde och utvärderat träffsäkerheten i tidigare prognoser och antaganden.</p> <p>Vi har granskat lämnade tilläggsupplysningar i årsredovisningen.</p>

Intäktsredovisning

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Som framgår av not 5 så redovisar Dentalum Operations AB (publ) patientavgifter till 236 335 tkr vilket utgör ca 60 % av totala intäkter och avtalsintäkter som avser ersättning från Försäkringskassan uppgår till 156 293 tkr vilket utgör ca 39 % av totala intäkter. Patientavgifter utgörs av intäkter från utförda patientbehandlingar där patienten betalar behandlingen och avtalsintäkter från Försäkringskassan utgår då Försäkringskassan ersätter behandlingen. En beskrivning av Dentalum Operations AB (publ) olika intäktsströmmar framgår av not 2 (Väsentliga redovisningsprinciper) under rubriken "Intäktsredovisning" på sidan 39. Avtalen med kunder och försäkringsersättning är utformade på olika sätt vilket ökar risken för ej korrekt redovisning.</p>	<p>Vi har i vår revision granskat gällande avtalsvillkor med kunder avseende behandlingar. I vår revision har vi skapat oss en förståelse för och kartlagt transaktionsflödet för patient intäkter och försäkringsersättningar med hjälp av dataanalys och utfört analytisk substansgranskning av redovisade patient intäkter och försäkringsersättningar. Vi har även för ett urval av enskilda intäktstransaktioner verifierat intäkternas existens och fullständighet genom avstämning mot underlag och granskat att intäkterna redovisat i den period som Dentalum Operations AB (publ) fullgjort sina åtaganden.</p> <p>Vi har granskat lämnade tilläggsupplysningar i årsredovisningen.</p>

Redovisning av förvärv

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Under räkenskapsåret 2022 genomförde koncernen åtta rörelseförvärv för en köpeskilling uppgående till totalt 292 miljoner SEK. I ett rörelseförvärv ska de förvärvade tillgångarna och skulderna identifieras separat och värderas till verkligt värde vid förvärvsdatumet. För förvärvade tillgångar och skulder som inte handlas på en aktiv marknad måste koncernen använda värderingsmetoder och väsentliga antaganden för att fastställa det verkliga värdet. Upplysningar</p>	<p>Vi har som en del i vår revision utvärderat koncernens process för redovisning av rörelseförvärv. Vi har granskat förvärvsavtal och förvärvsanalyserna för samtliga väsentliga rörelseförvärv. Med stöd av våra interna värderingsspecialister har vi utvärderat de tillämpade värderingsmodellerna samt de väsentliga antaganden som använts i redovisningen av rörelseförvärv. Modellerna och antagandena har granskats genom jämförelse mot historiskt</p>

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
relaterade till koncernens redovisningsprinciper framgår av not 2 (Väsentliga redovisningsprinciper) och väsentliga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3. Not 4 innehåller upplysningar relaterade till genomförda rörelseförvärv. Då den totala köpeskillingen under året är väsentlig och på grund av de väsentliga uppskattningar som krävs för att redovisa rörelseförvärv bedömer vi att redovisning av rörelseförvärv är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.	utfall, framtida kassaflödesprognoser och externa källor samt etablerade värderingstekniker. Vidare har vi genomfört känslighetsanalyser för väsentliga antaganden och jämförelseanalyser mot andra bolag. Slutligen har vi granskat de upplysningar som lämnas i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–11. 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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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. Risker 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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Dentalum Operations AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten 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 betryggande 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 betryggande 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.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-16 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision

enligt International Standards on Auditing och god revisions-
sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss
tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i
enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredo-
visningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är
förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens
övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisnings-
lagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till
Dentalum Operations AB (publ)s revisor av bolagsstämman
den 16 maj 2022 och har varit bolagets revisor sedan 2
december 2019.

Stockholm den dag som vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Andreas Nyberg Selvring

Auktoriserad revisor

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2022	28 april 2023
Delårsrapport 1 januari-mars 2023	31 maj 2023
Delårsrapport 2 april-juni 2023	31 augusti 2023
Delårsrapport 3 juli-september 2023	30 november 2023



KONTAKT

ir@dentalum.com

ADRESS:

Sturegatan 34, SE-114 36 STOCKHOLM

HEMSIDA:

www.dentalum.com

Dentalum Operations AB (publ) med reg.nr.: 559136-4046