

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 januari – 31 december 2017**

(Belopp inom parentes avser, om inget annat anges, motsvarande värden föregående år. Redovisning enligt IFRS, se not 1 för vidare information)

1 oktober – 31 december 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen minskade med 7,1 % till 29,9 mkr (32,3).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 5,8 mkr (0,2).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för engångseffekt av omvärdering av framtida tilläggsköpeskillingar om 5,9 mkr och återföring av under året reserverade osäkra kundfordringar om 0,8, totalt 6,7 mkr (0) uppgick till -0,9 mkr (0,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 7,8 mkr (-2,3), i resultatet ingår uppskjuten skattefordran på ackumulerade underskottsavdrag om 5,1 mkr samt engångseffekt av återföring av tilläggsköpeskillingar om 5,9 mkr och återföring av reserverade osäkra kundfordringar om 0,8 mkr, totalt 11,8 mkr (0).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning var 0,04 kr (-0,01).
- Antal arbetsdagar uppgick till 63 dagar (64).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,4 mkr (4,9).

1 januari – 31 december 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 2,7 % till 108,8 mkr (105,9).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,4 mkr (-1,6).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för engångseffekt av omvärdering av framtida tilläggsköpeskillingar om 5,9 mkr (0) uppgick till -4,5 mkr (-1,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,4 mkr (1,2). I resultatet ingår uppskjuten skattefordran på ackumulerade underskottsavdrag till 5,1 mkr (9,6) samt engångseffekt av återföring av tilläggsköpeskillingar om 5,9 mkr (0).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning var 0,00 kr (0,01).
- Antal arbetsdagar uppgick till 251 dagar (253).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,3 mkr (1,8).
- Likvida medel vid årets slut uppgick till 9,9 mkr (6,0).
- Soliditeten uppgick till 52 % (43 %).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0) lämnas för verksamhetsåret.

VD har ordet

Bästa aktieägare,

I januari var det ett år sedan jag tillträdde som VD för Orasolv. Mitt första år har kantats av förändringsarbete och en del utmaningar. Jag kan konstatera att Orasolv är fyllt av erfaren och kompetent personal varför vi har alla förutsättningar att skapa något riktigt stort tillsammans.

Försäljningsmässigt startade året bra med en ökning under de två första kvartalen. Sommaren och början av hösten var däremot svag och omsättningen minskade jämfört med året innan. Avslutningen av året blev bättre med en återhämtning de sista två månaderna vilket dock inte fullt ut kompenserade för de tidigare tappan.

Huvudanledningen till försäljningstappet var att det under våren uppstod vakanser på flera kliniker som vi inte hann med att fylla. Rekryteringen av en HR-ansvarig som tillträdde i juni var därför affärskritisk och under hösten har vi implementerat processer och rutiner inom HR. I skrivande stund ligger vi helt i fas med våra rekryteringar.

Under 2017 prioriterade vi arbetet med att se över och utveckla varje enskild klinik. På flera kliniker genomförde vi effektiviseringar i form av personalanpassningar och vi tillsatte nya klinikchefer. Effektiviseringarna i tillägg till förbättrade avtal har lett till kostnadsbesparingar som vi nu ser effekten av.

Största effekten av utvecklingsarbetet ser vi i Malmö där vi dragits med stora lönsamhetsproblem. Under året vände vi verksamheten till en väl fungerande klinik som nu levererar enligt plan. Däremot har vi fortfarande utmaningar med Aurakliniken där vi under 2017 tappade specialisttandläkare vilket har lett till ett minskat remissinflöde. Aurakliniken stod för en avgörande del av intäktstappet under året.

Övriga kliniker levererar enligt plan men klinikerna har utrymme att ta emot fler kunder och vi kommer därför att fortsätta att jobba aktivt med försäljning och marknadsföring och rekrytera nya behandlare i takt med kundtillströmningen. Fokus kommer att ligga på digital marknadsföring och riktade erbjudanden till våra befintliga kunder.

Under året har vi stärkt våra centrala funktioner och implementerat rutiner inom ekonomi, kvalitet och HR. Vi har nu en solid plattform att bygga vidare från och grundförutsättningarna på plats för att utveckla kedjekonceptet och klara våra expansionsplaner.

Under 2018 kommer vi att fokusera på ökad lönsamhet i befintliga kliniker genom att fylla vakanser och öka kundtillströmningen så att genomsnittsintäkten per behandlingsrum ökar. Expansion är också viktig och i tillägg till den organiska expansionen siktar vi på fler förvärv. Samtidigt kommer vi att fortsätta förstärka vår interna struktur och fullfölja skapandet av vårt kedjekoncept där alla kliniker på sikt kommer att verka under ett gemensamt varumärke. Det finns ett stort engagemang och en stark vilja hos våra medarbetare att bygga Orasolv till Sveriges bästa tandvårdskedja.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare, kunder och aktieägare för 2017.

Michael Lagerbäck, VD

Kommentarer till utvecklingen

Koncernens resultat och finansiella ställning 1 oktober – 31 december 2017

Koncernens intäkter minskade med 7,1 % till 29,9 mkr (32,2). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 5,8 mkr (0,2). I rörelseresultatet ingår en engångseffekt av återföring av skuld för framtida tilläggsköpeskillingar om 5,9 mkr och återföring av under året reserverade osäkra kundfordringar om 0,8 mkr, totalt 6,7 mkr (0). Dessa återföringar har skett efter en förnyad bedömning av verkliga värdet på framtida tilläggsköpeskillingar avseende tidigare förvärv av kliniker och kundfordringar.

Koncernens resultat och finansiella ställning 1 januari – 31 december 2017

Koncernens intäkter ökade med 2,7 % till 108,8 mkr (105,9). Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,4 mkr (-1,6) i rörelseresultatet ingår en engångseffekt av återföring av skuld för framtida tilläggsköpeskillingar om 5,9 mkr (0). Denna återföring har skett efter en förnyad bedömning av verkliga värdet på framtida tilläggsköpeskillingar avseende tidigare förvärv av kliniker.

Orasolv Clinics AB - Tandvårdstjänster

Verksamheten bedrivs i dotterbolaget Orasolv Clinics AB, som utvecklar och förvärvar tandvårdskliniker med målsättningen att erbjuda patienter tandvård av hög kvalitet och med god service. Idag driver Orasolv Clinics totalt nio kliniker varav fem kliniker i Stockholm, en i Uppsala, två i Göteborg och en i Malmö.

Orasolvs befintliga kliniker har fortsatt organisk tillväxtpotential och målet är att öka kapacitetsutnyttjandet under 2018. Ett mått Bolaget använder är intäkt per behandlingsrum och den uppgick i genomsnitt till 2,1 mkr under 2017 att jämföra med 2,8 mkr för kliniken med högst intäkt per behandlingsrum. Det visar en stor potential för högre kapacitetsutnyttjande. Det ska nås genom en kombination av patientrekryteringar, utveckling av befintliga patientregister samt förtätningsförvärv (förvärv av mindre kliniker vars verksamhet flyttas till befintliga Orasolv-kliniker).

Orasolv AB

Moderbolaget omfattar VD och CFO samt bär kostnader för styrelse, notering och revision. Moderbolagets intäkter har uteslutande bestått av fakturering till dotterbolaget. Resultat före avskrivningar för 2017 uppgick till -6,4 mkr (-8,1).

Investeringar

Årets investeringar uppgår till totalt 5,0 mkr (13,7). Investeringarna består till största delen av förvärv av patientregister och ersättningsinvesteringar som gjorts i några av klinikerna.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,3 mkr (1,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till - 5,0 mkr (-13,7).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,3 mkr (1,4) och består av nettolikvid, efter kvittning av aktieägarlån, vid nyemissionen som genomfördes under november.

Personal

Medelantalet anställda under 2017 uppgick till 99 (108) personer, varav 86 (88), kvinnor och 13 (20) män.

Likviditet och räntebärande skulder

Koncernens likvida medel uppgick till 9,9 mkr (6,0). Räntebärande lån och leasingåtaganden uppgick tillsammans till 14,9 mkr (17,3 mkr). För att stärka likviditeten genomfördes en nyemission under november med företrädesrätt för befintliga aktieägare på 12,5 mkr. Emissionen tecknades till 95 % och tillförde bolaget 9,5 mkr i likvida medel efter att 2,4 mkr kvittats mot utställda aktieägarlån.

Kortfristiga skulder uppgår till 29,7 mkr per den 31 december 2017 och då likvida medel uppgår till 9,9 mkr följer ledningen noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv och jobbar aktivt med att finna likviditetsstärkande åtgärder. I slutet av 2017 omförhandlades villkoren med banken vilket innebär att checkkrediten på 3 mkr avskaffades i början på 2018. Vidare innebär det nya avtalet att covenanterna avskaffas mellan sista december 2017 och sista december 2018 och ersätts av ett borgensåtagande från tre av huvudägarna innebärande att de skall tillskjuta medel i mån av behov så att likviditeten i koncernen inte understiger 3 mkr.

Värdering av goodwill och uppskjuten skattefordran

Utförd nedskrivningstest visar ingen anledning till att omvärdera värdet av goodwill och uppskjuten skattefordran. Under 2017 har ytterligare 5,1 mkr (9,6) aktiverats som uppskjuten skattefordran då ledningens bedömning är att dessa underskott ska kunna komma att kvittas mot framtida skattepliktiga överskott.

Fortlevnadsprincipen

Ledningen har gjort ett nedskrivningstest av goodwill och uppskjuten skatt som inte visar på något nedskrivningsbehov.

Ledningens likviditetsprognoser visar att likviditeten uppvisar ett starkt säsongsmönster. Ledningen bedömer att Orasolv vidtagit tillräckliga åtgärder för att säkerställa likviditeten under året.

Framtidsutsikter

Orasolvs mål är att bli en av de ledande aktörerna inom svensk tandvård. Bolaget har ett strategiskt fokus på organisk tillväxt och därtill förvärv av välskötta tandvårdskliniker. Valet att satsa på de minst konjunkturkänsliga marknadssegmenten inom områden med goda marknadsförutsättningar är fortsatt vägledande vid förvärv.

Orasolv utvärderar kontinuerligt nya förvärv och förvärvsdiskussioner pågår.

Kedjekonceptet är under fortsatt utveckling och de delar som ger störst samordningsfördelar prioriteras. Det är bl.a. inköp, IT, marknadsföring och bemanning.

Då samtliga kliniker har kapacitet att behandla fler kunder och anställa ytterligare personal kommer säljinsatserna succesivt att ökas.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Orasolv utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet. Dessa kan generellt delas in i marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker och finansiella risker.

De marknadsrelaterade riskerna inkluderar bland annat den politiska risken som det innebär att vara vårdgivare där en del av ersättningen för bedriven vård kommer från Försäkringskassan och regleras av bland andra Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket. Därtill förekommer för vissa patientgrupper stöd från sociala myndigheter och/eller landsting.

De verksamhetsrelaterade riskerna inkluderar bland annat beroendet av nyckelpersoner och förmågan att rekrytera attraktiv personal. Vidare har bolaget en risk relaterad till den vård som bedrivs.

De finansiella riskerna kan vara:

- Likviditetsrisk – att bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden, se beskrivning ovan under likviditet och räntebärande skulder.
- Ränterisk – är risken att verkliga värden eller framtida kassaflöden påverkas av ändrade marknadsräntor.
- Prisrisk – kan förekomma i finansiella tillgångar som kan säljas eller finansiella skulder värderade till verkligt värde.
 - Finansiella tillgångar - Orasolv äger andel i en bostadsrättsförening i Uppsala, som har bokförts till verkligt värde i koncernen efter värdering av en lokal fastighetsmäklare.
 - Finansiella skulder.
- Kreditrisk – här menas exponering i placeringar såsom överskottslikviditet och kundfordringar.
 - Överskottslikviditeten placeras endast på inlåningskonto i bank.
 - Exponeringen i kundfordringar är begränsad då en stor del av kunderna betalar med betal-/kreditkort i anslutning till behandling. Fakturering förekommer i viss mån fortfarande, vilket innebär att det finns viss risk för kundförluster i koncernen. Bolaget vidtar fortsatta åtgärder för att undvika kreditrisken i kundfordringar.
- Finansieringsrisken – är risken att bolaget inte kan finansiera sin verksamhet. Bolaget har haft negativt kassaflöde till följd av negativ resultatutveckling, förvärv och investeringar, vilket är en risk.

Närstående transaktioner

Styrelseordförande Bertil Haglund och styrelsemedlem Torbjörn Gunnarsson har under andra halvan av året lämnat kortfristiga lån om totalt 4,4 mkr för vilka ingen ränta utgick. Per sista december 2017, återstod 2 mkr av dessa lån vilka återbetalades i sin helhet i början av januari 2018.

Aktier och teckningsoptioner

Totalt antal utestående aktier uppgick vid årets slut till 248 279 032 st.

Vid ordinarie årsstämma 2017 beslutades om emission av högst 2 200 000 teckningsoptioner, som skall förvärvas av ledande befattningshavare. Optionerna förfaller den 30 juni 2020 och kan lösas in under tre månader innan förfallodagen.

Kommande informationstillfällen under 2018

Årsredovisning 2017	12 april 2018
Årsstämma 2018 i Stockholm	26 april 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	26 april 2018
Delårsrapport april-juni 2018	29 augusti 2018
Delårsrapport juli-september 2018	24 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	21 februari 2019

Övrig information

För ytterligare information om Orasolv AB:s verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, www.orasolv.se.

Styrelsen och verkställande direktören intygar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning samt resultat.

Stockholm den 20 februari 2018

ORASOLV AB (PUBL)

BERTIL HAGLUND
Styrelseordförande

TORBJÖRN GUNNARSSON
Styrelseledamot

HÅKAN HALLBERG
Styrelseledamot

MARIANNE WESTERLUND
Styrelseledamot

MICHAEL LAGERBÄCK
Verkställande direktör

För frågor hänvisas till:

Michael Lagerbäck, verkställande direktör

e-post: michael.lagerback@orasolv.se

telefon: +46 (0)707 401 195

Bokslutskommunikén är inte granskad av bolagets revisor

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MSEK)					
KONCERN	NOT	2017	2016	2017	2016
		okt -dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1,2,4	29,9	32,3	108,8	105,9
Övriga rörelseintäkter	5	6,4	0,0	6,3	0,0
Rörelsekostnader exklusive avskrivningar		-30,4	-32,1	-113,8	-107,5
Rörelseresultat före avskrivningar		5,8	0,2	1,4	-1,6
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-0,2	-0,3	-0,6	-0,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-0,6	-2,0	-3,6	-4,4
Rörelseresultat efter avskrivningar		5,0	-2,1	-2,8	-6,9
Finansiella poster		0,0	-0,2	-0,5	-1,4
Resultat efter finansiella poster		5,0	-2,3	-3,2	-8,3
Inkomstskatt		2,9	-	2,9	9,6
Resultat		7,8	-2,3	-0,4	1,2
Övrigt totalresultat		-	-	-	0,3
Summa övrigt total resultat, netto efter skatt		7,8	2,3	0,4	1,5
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		7,8	-2,3	-0,4	1,2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare					
före utspädning		0,04	-0,01	0,00	0,01
efter utspädning		0,04	-0,01	0,00	0,01
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare					
före utspädning		0,04	-0,01	0,00	0,01
efter utspädning		0,04	-0,01	0,00	0,01
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG					
Periodens resultat		7,8	-2,3	-0,4	1,2
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i senare finansiella rapporter:</i>					
Verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas, efter skatt		0,0	0,0	0,0	0,3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt		7,8	-2,3	-0,4	1,5
Periodens summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		7,8	-2,3	-0,4	1,5
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG					
Resultat		7,8	-2,3	-0,4	1,2
Periodens summa totalt resultat					
		7,8	-2,3	-0,4	1,5
Periodens summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		7,8	-2,3	-0,4	1,5
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)					
KONCERN	Not			31 dec 2017	31 dec 2016
	1,2,4				
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	3			45,2	43,4
Materiella anläggningstillgångar				8,1	9,1
Finansiella anläggningstillgångar				20,6	15,5
Summa anläggningstillgångar				74,0	68,0
Omsättningstillgångar					
Varulager				1,5	2,4
Kortfristiga fordringar				4,9	5,9
Likvida medel				9,9	6,0
Summa omsättningstillgångar				16,3	14,3
Summa tillgångar				90,2	82,3
Eget kapital				47,0	35,6
Långfristiga skulder				13,6	22,2
Kortfristiga skulder				29,7	24,5
Summa eget kapital och skulder				90,2	82,3

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK) KONCERNEN	2017 okt -dec	2016 okt -dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	0,4	0,2	-5,9	-3,0
Kassaflöde från löpande verksamheten	4,4	4,9	-1,3	1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-2,5	-5,0	-13,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,3	-1,1	10,3	1,4
Periodens kassaflöde	9,7	1,3	3,9	-10,5
Likvida medel vid periodens början	0,2	4,7	6,0	16,5
Likvida medel vid periodens slut	9,9	6,0	9,9	6,0

NYCKELTAL KONCERNEN	2017 okt -dec	2016 okt -dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut	248 279 032	188 782 602	248 279 032	188 782 602
Genomsnittligt antal aktier	218 530 817	188 782 602	218 530 817	188 782 602
Soliditet (%)	52	43	52	43
Avkastning på eget kapital (%)	19	-6	-1	3
Avkastning på totalt kapital (%)	9	-3	0	1
Eget kapital per aktie, SEK	0,19	0,19	0,19	0,19
Antal arbetsdagar	63	64	251	253

EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK) KONCERNEN	2017 31 dec	2016 31 dec
Eget kapital vid periodens ingång	35,6	34,1
Årets resultat	-0,4	1,2
Övrigt totalresultat	-	0,3
Summa totalresultat	-0,4	1,5
Transaktioner med aktieägare		
Nyemission	11,9	-
Emissionskostnader	-0,1	-
Summa transaktioner med ägare redovisade direkt mot eget kapital	11,8	-
Eget kapital vid periodens utgång	47,0	35,6

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK) MODERBOLAGET	2017 okt -dec	2016 okt -dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	0,5	0,2	1,7	0,7
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-1,9	-2,1	-8,1	-8,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-1,4	-1,9	-6,4	-8,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar av materiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar	-1,4	-1,9	-6,4	-8,1
Finansiellt netto	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Resultat efter finansiella poster	-1,5	-2,0	-6,6	-8,3
Bokslutsdispositioner	-8,5	-	-8,5	-
Skatt på periodens resultat	5,1	-	5,1	-9,6
Resultat	-4,9	-2,1	10,0	1,2

BALANSRÄKNING (MSEK)			
MODERBOLAGET			
		31 dec 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar		43,2	49,0
Summa anläggningstillgångar		43,5	49,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		0,7	1,1
Kassa och bank		6,5	1,2
Summa omsättningstillgångar		7,3	2,4
Summa tillgångar		50,8	51,6
Eget kapital			
Eget kapital		45,8	43,9
Långfristiga skulder		1,0	3,0
Kortfristiga skulder		4,0	4,7
Summa eget kapital och skulder		50,8	51,6

NYCKELTAL	2017	2016	2017	2016
MODERBOLAGET	okt -dec	okt -dec	jan-dec	jan-dec
Antal aktier vid periodens slut	248 279 032	188 782 602	248 279 032	188 782 602
Genomsnittligt antal aktier	218 530 817	188 782 602	218 530 817	188 782 602
Soliditet (%)	90	85	90	85
Avkastning på eget kapital (%)	-11	-5	8	3
Avkastning på totalt kapital (%)	-9	-4	8	2
Eget kapital per aktie, SEK	0,18	0,23	0,18	0,23
Resultat/aktie före utspädning, SEK	-0,02	-0,01	0,02	0,01
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,01	0,02	0,01

EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)			
MODERBOLAGET			
		31 dec 2017	31 dec 2016
Eget kapital vid årets ingång		43,9	42,7
Nyemission		11,9	-
Emissionskostnader		-0,1	-
Periodens resultat/ totalresultat		-10,0	1,2
Eget kapital vid årets utgång		45,7	43,9

NOTER (MSEK)

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Orasolvs delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Det är Orasolvs tredje räkenskapsår i enlighet med IFRS.

Nya standarder som publicerats men ännu inte trätt i kraft

- IFRS 9 'Financial instruments' hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Orasolvs preliminära bedömning är att standarden inte kommer att påverka de framtida finansiella rapporterna till mer än en förändrad/utökad upplysningsplikt. Standarden gäller från 1 januari 2018.
- IFRS 15 'Revenue from contracts with customers' är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden har kontroll över den försålda varan eller tjänsten en princip som ersätter principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Orasolvs preliminära bedömning är att standarden inte kommer att påverka de framtida finansiella rapporterna till mer än en förändrad/utökad upplysningsplikt. Standarden gäller från 1 januari 2018.
- IFRS 16 'Leases' – I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasing-avtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas

i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 'Revenue from Contracts with Customers' tillämpas. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 2 Verkliga värden

Orasolv innehar finansiella tillgångar, klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas vilka värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Detta avser en bostadsrätt där Doménkliniken i Uppsala bedriver sin verksamhet och för 2017 har bostadsrätten värderats till verkligt värde och att verkligt värde är samma som föregående år varmed ingen effekt har uppkommit under året. Denna balanspost är värderad i enlighet med nivå 3. Övriga finansiella tillgångar tillhör kategorin Lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Samtliga skulder, utom villkorad tilläggsköpeskillning är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde löper med rörlig ränta. Det verkliga värdet för dessa bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokfört värde. Inga finansiella tillgångar eller skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Orasolv redovisar tilläggsköpeskillningar i samband med förvärv av verksamhet. Dessa tilläggsköpeskillningar värderas löpande till verkligt värde i enlighet med nivå 3.

Not 3 Immateriella anläggningstillgångar

	31 dec 2017	31 dec 2016
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	45,6	32,4
Förvärv under året via inkråm	0,0	12,7
Övriga förvärv	2,3	0,5
Avyttring av dotterföretag	-	-
Utgående balans	47,9	45,6
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-2,2	-1,4
Årets avskrivningar	-0,5	-0,9
Utgående balans	-2,7	-2,2
Redovisat värde	45,2	43,4
De immateriella tillgångarnas redovisade värde i Orasolv är		
* Goodwill	30,3	29,9
* Patientstockar	14,3	13,1
* Övriga immateriella tillgångar	0,6	0,4
Totalt	45,2	43,4

Not 4 Rörelseförvärv

Under 2017 har det inte skett några rörelseförvärv. Orasolv har justerat ner tilläggsköpeskillningar från tidigare års förvärv av kliniker. Effekten av dessa justeringar redovisas över resultaträkningen som övriga rörelseintäkter då förvärvsanalysen inte ändras. Totalt uppgick effekten av detta till 5,9 mkr för 2017.

Under räkenskapsåret 2016 har Orasolv Clinics förvärvat en klinik - Gårdatandläkarna i Göteborg - genom inkråmsförvärv från tre ägare/aktiebolag.

Köpeskillning samt redovisade värden för förvärven är som följer:

Köpeskillning	Totalt
Likvida medel	9,8
Stamaktier som emitteras	-
Villkorad köpeskillning	3,1
Summa köpeskillning	12,9
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Patientregister	3,4
Inventarier	0,6
Varulager	0,1
Semesterlöneskuld	-0,5
Summa förvärvade nettotillgångar exkl. goodwill	3,6
Redovisad goodwill	9,3
Summa förvärvade nettotillgångar	12,9

Goodwill motsvarar de immateriella värden som personalen och kliniken representerar och som möjliggör skapandet av fortsatta vinster.

Effekt i kassaflödet motsvarar posten likvida medel ovan. Inga kassa- eller bankmedel ingår i de förvärvade verksamheterna.

Förvärvskostnader har uppgått till sammanlagt 209 Tkr och ingår i resultaträkningen/övriga rörelsekostnader.

Tilläggsköpeskillningarna är en funktion av den framtida resultatutvecklingen och kommer att erläggas såväl kontant som genom emittering av aktier. Samtliga tilläggsköpeskillningar finns reserverade i balansräkningen och uppgår till totalt 13,4 mkr. Under perioden har tilläggsköpeskillningen avseende Gårdatandläkarna värderats upp med hänsyn till det goda resultatet under året.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter i koncernen uppgår till 6,3 mkr (0) där merparten består av återföring av skuld för framtida tilläggsköpeskillningar. Denna återföring har skett efter en förnyad bedömning av verkliga värdet på framtida tilläggsköpeskillningar avseende tidigare förvärv av klinker.

Definition av nyckeltal

EBITDA

EBITDA är ett mått som Orasolv betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

Eget kapital

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital på balansdagen dividerat med antal aktier på balansdagen.

Resultat/aktie före utspädning

Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under året.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal anställda under året.