



## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2016 – fortsatt tillväxt

Belopp inom parentes avser, om inget annat anges, motsvarande värden föregående år för kvarvarande verksamhet. Redovisning enligt IFRS med avyttrad verksamhet särredovisad.

### 1 januari – 30 september 2016 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 18 % till 73,6 mkr (62,4).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar samt före jämförelsestörande poster (EBITDA) ökade till 1,0 mkr (0,7).
- Resultatet från kvarvarande verksamheter uppgick till 3,5 mkr (-3,2).
- Resultatet per aktie, verksamheten totalt, var 0,02 kr (-0,02).
- Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med totalt -3,6 mkr, bestående av
  - en engångskostnad för VD-byte om 1,6 mkr,
  - nedskrivning av kundfordringar och rörelsefordringar om totalt 1,2 mkr samt
  - nedskrivning av finansiell fordran om 0,8 mkr.
- Aktivering av ackumulerade underskottsavdrag, som påverkade resultatet positivt med 9,6 mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,1 mkr (-3,1).
- Soliditeten uppgick till 47 procent (46).

### 1 juli – 30 september 2016 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 20,4 mkr (17,7).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar samt före jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till -1,2 mkr (-0,6).
- Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med totalt -3,6 mkr, bestående av
  - en engångskostnad för VD-byte om 1,6 mkr,
  - nedskrivning av kundfordringar och rörelsefordringar om totalt 1,2 mkr samt
  - nedskrivning av finansiell fordran om 0,8 mkr.
- EBITDA efter engångskostnader uppgick till -4,0 mkr (-0,6).

### Händelser under kvartalet

- Michael Lagerbäck från ögonkirurgikedjan Memira har utsetts till ny VD för Orasolv AB och tillträder i januari 2017.
- Håkan Hallberg utsågs till tillförordnad VD fram till dess att Michael Lagerbäck tillträder. Marianne Westerlund utsågs till styrelseordförande under perioden då Håkan Hallberg tjänstgör som VD.
- Kliniken Wiismile i Malmö genomgår en omstrukturering vilket bland annat inkluderar namnbyte, ny klinikchef samt nedskrivning av kundfordringar
- Integration av koncernens IT-drift påbörjad.

## KONCERNENS RESULTAT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2016

### Engångskostnader – steg på vägen mot tillväxt och bättre struktur

Orasolv har vuxit de senaste åren och omsätter över 100 mkr på rullande 12-månaders basis. Ambitionen framåt är att fortsätta tillväxten och för att möjliggöra detta utsåg styrelsen i Orasolv AB Michael Lagerbäck till ny VD. Michael har framgångsrikt varit med om att bygga upp ögonkirurgikedjan Memira, som idag driver ett femtiotal kliniker och omsätter ca 450 mkr i Norden. VD-skiftet har gett upphov till en engångskostnad avseende avgångsersättning till tidigare VD som boksförs per september 2016.

I samband med en större översyn av kliniken i Malmö (Wiismile) tillsattes en ny klinikledning som bland annat analyserat upparbetade kundfordringar. Analysen resulterade i ett avskrivningsbehov av äldre kundfordringar som reserveras per september månad.

För att kunna redovisa hur Orasolvs underliggande rörelse utvecklas kostnadsförs ovanstående poster per september. Som framgår nedan redovisar åtta av våra kliniker en genomsnittlig EBITDA-marginal (RTM) överstigande målet om 15 %. Undantaget är Malmökliniken.

### 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 servicenivå. Idag driver Orasolv Clinics nio kliniker i Stockholm (5 st), Uppsala (1), Göteborg (2) och Malmö (1). Under perioden genomfördes ett förvärv av Gårdatandläkarna i Göteborg med tillträde den 1 juni. Kliniken omsätter ca 15 mkr och har tolv anställda. Förvärvet har strategisk betydelse då det innebär en dubblering av verksamheten i Göteborg.

Tandvårdsklinikernas intäkter uppgick till 73,6 mkr (62,4) för perioden januari – september och resultatet före avskrivningar till 5,4 mkr (4,5). Intäkterna ökade med 18 % jämfört med föregående år, främst till följd av förvärv. Intäkten per arbetsdag ökade till 449 tkr (382) och för jämförbara enheter var den 330 tkr (330).

Befintlig likviditet och förvärvskreditlöften möjliggör fortsatt förvärvsdriven tillväxt.

### Orasolv AB (Overhead)

Moderbolaget ansvarar för koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter har uteslutande bestått av fakturering till dotterbolaget. Resultat före avskrivningar för perioden januari-september uppgick till -4,5 mkr (-3,7). Försämringen beror främst på extra konsultkostnader till följd av IFRS-övergången, förvärvsförhandlingar, IT-projekt och transaktionskostnader för genomfört förvärv.

## Kommentarer till utvecklingen

Koncernens mål är att klinikerna ska redovisa en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) om minst 15 % och att overheaden inte ska överstiga 5 % av intäkterna. Klinikernas RTM-proforma ligger i genomsnitt över målet – fränsett Malmökliniken – och det är vår uppfattning att de även fortsättningsvis kommer att göra det (se tabell på nästa sida). I utfall januari-september ligger resultatet under målet vilket är naturligt då verksamheten går med förlust under semesterperioden juli-augusti. Årets fjärde kvartal är normalt starkt då det innehåller många arbetsdagar. Overheadens andel av intäkterna ligger kvar på nivå redovisad i föregående rapport och målet ska nås genom tillväxt då koncernens utveckling kräver starka gemensamma funktioner.

## UTVECKLING 2016 OCH 2015

	Jan-sept 2016			Jan-sept 2015			RTM-proforma		
	Intäkter	EBITDA	%	Intäkter	EBITDA	%	Intäkter	EBITDA	%
Kliniker ägda före 31 december 2014	54,2	7,3	13,5%	53,9	7,7	14,3%	76,2	10,9	14,3%
Michelinkliniken och Gårdatandläkarna	12,5	2,1	16,8%	1,1	0,4	36,4%	26,0	4,5	17,3%
Summa	66,7	9,4	14,1%	55	8,1	14,7%	102,2	15,4	15,1%
Malmökliniken (Wiismile)	6,9	-2,1	neg	7,4	-1,8	neg	10,5	-2,5	neg
Summa Tandvårdskliniker	73,6	7,3	9,9%	62,4	6,3	10,1%	112,7	12,9	11,4%
Overhead (Orasolv AB och Orasolv Clinics AB)		-6,3	8,6%		-5,6	9,0%		-8,4	7,5%
<b>JÄMFÖRBARA VERKSAMHETER</b>	<b>73,6</b>	<b>1,0</b>	<b>1,4%</b>	<b>62,4</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1%</b>	<b>112,7</b>	<b>4,5</b>	<b>4,0%</b>
Engångskostnader		-2,8							
Redovisat i koncernens resultaträkning		-1,8							

**Kliniker förvärvade före 31 december 2014**

Under årets första nio månader blev intäkterna för de sex klinikerna obetydligt högre än under motsvarande period föregående år. Per arbetsdag var intäkten 330 tkr (330). Under det första halvåret som för rullande tolv månader (RTM) ligger marginalen på ca 14 %. Fyra kliniker redovisade bättre resultat än under motsvarande period föregående år medan två var sämre. Skillnaden mellan klinikerna är stor vilket framgår av tabellen nedan och alla kliniker har möjlighet att väsentligt öka sitt kapacitetsutnyttjande vilket är en prioriterad uppgift för ledningen. Det kan noteras att intäkt per behandlingsrum och år varierar från 1,7 mkr till 2,9 mkr vilket visar potentialen i förbättrat kapacitetsutnyttjande.

**Kliniker förvärvade efter 31 december 2014**

Bolaget förvärvade Michelinkliniken i september 2015 och Gårdatandläkarna den 1 juni i år. Bägge klinikerna utvecklas väl och har fortsatt potential.

I januari 2015 förvärvades en klinik i Malmö i syfte att etablera sig i Skåne-regionen. Wiismile har under en längre period före förvärvet haft lönsamhetsutmaningar och omfattande åtgärder har vidtagits. Nu genomförs en total förnyelse av kliniken, bl.a. byte av namn och rekrytering av nya tandläkare. Den 15 augusti tillträdde en ny klinikchef som tidigare varit verksam hos en annan ledande tandvårdskedja. Vidtagna åtgärder har gett effekt och under september redovisades endast ett svagt negativt resultat.

**EBITDA - marginal RTM**

över 17%	3
10-17%	3
5-10%	0
Under 5%	3

Tre av Orasolvs kliniker ligger ovanför marginalmålet och tre stycken i närheten. Av de tre kliniker som ligger under fem procents marginal bedöms problemen för två av dem att vara av övergående karaktär medan den tredje, Malmökliniken, kräver hårdare arbete från den nya klinikledningen.

**Overhead**

Verksamheten har under perioden belastats med kostnader för övergången till IFRS, konsulttjänster för förvärvsdiskussioner och transaktionskostnader för genomfört förvärv.

**Väsentliga händelser under rapportperioden**

Bytet av VD är en väsentlig händelse och markerar en milstolpe i Orasolvs utveckling mot en av Sveriges största tandvårdskedjor.

Avtal om förvärv av Gårdatandläkarna ingicks under april månad och tillträde skedde den 1 juni. Utvecklingen sedan förvärvet har varit god.

Arbetet med att nå uthållig lönsamhet i Malmö-kliniken har fortgått och ny klinikchef tillträdde den 15 augusti. Nya tandläkare har rekryterats och fler rekryteringar pågår. Klinikens namn har bytts.

Ny CFO anställdes i januari. Vidare har avtal ingåtts för att integrera samtliga klinikers IT-drift vilket kommer att öka säkerheten och minska kostnaderna. Genomförandet inleddes under juli.

**Framtidsutsikter**

Orasolvs mål är att bli en av de ledande aktörerna i svensk tandvård med lönsamhetskrav som presenterats ovan. Bolaget väntas komma en bit närmare målen under 2016.

Bolagets strategiska val att satsa på de minst konjunkturkänsliga marknadssegmenten inom områden med goda marknadsförutsättningar är fortsatt vägledande vid förvärv. Förvärven kommer att ske inom de tre storstadsregionerna Stockholm-Uppsala, Göteborg och Malmö. Orasolv utvärderar kontinuerligt nya förvärv och förvärvsdiskussioner pågår.

**Investeringar**

Utöver förvärvet av Gårdatandläkarna genomfördes några mindre investeringar i utrustning hos tandvårdsklinikerna.

**Likviditet och kassaflöde**

Perioden uppvisade samma kassaflöde från den löpande verksamheten jämfört med föregående år, -3,1 mkr (-3,1). Det tredje kvartalet är det kassaflödesmässigt svagaste då klinikerna har låga intäkter samtidigt som semesterlöner ska betalas ut. Från senare delen av augusti blir kassaflödet åter positivt. Normalt är årets andra och fjärde kvartal de kassaflödesmässigt starkaste.

Investeringsverksamheten utgörs av förvärvet av Gårdatandläkarna samt investeringar i utrustning hos några av klinikerna. Vid förvärvet av Gårdatandläkarna upptogs nya lån om 4,8 mkr.

Koncernens likvida medel den 30 september uppgick till 4,7 mkr (16,2 mkr vid årsskiftet) och räntebärande lån samt leasingåtaganden till 17,7 mkr. Finansiell nettoskuld var således 13,0 mkr (nettokassa om 4,0 mkr vid utgången av 2015). Vid utgången av det tredje kvartalet är bolagets kassa som lägst under årets fyra kvartal. Likviditeten kommer således att förbättras under det fjärde kvartalet.

**Skatt**

Bolaget har genomfört en utredning för att fastställa det skattemässiga underskottet. Styrelsen kunde, med utgångspunkt från värdet på de ansamlade förlusterna samt koncernens framtida intjäningsförmåga, motivera en aktivering av de ackumulerade underskottsavdragen, vilket medför en resultatökning om 9,6 mkr (motsvarande 22 % av ackumulerade underskott). Diskontering görs inte enligt gällande redovisningsregler.

**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.

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.

I kvartalet har resultatet belastats av en reservation för osäkra kundfordringar och rörelsefordringar, vilket brukar klassificeras som en finansiell risk - kreditrisk. Bolaget har vidtagit åtgärder för att reducera kreditrisken i framtiden.

#### **Närstående**

Inga närståendetransaktioner har förekommit i bolaget förutom att tidigare ordförande har gått in som tillförordnad VD och anställts i Orasolv från den 19 september 2016 till 11 januari 2017.

#### **Segmentsredovisning**

Till följd av avyttringen av Preventum Partner AB under 2015 finns endast ett segment i verksamheten varför ingen segmentsredovisning upprättats.

#### **Aktier och teckningsoptioner**

Totalt antal utestående aktier uppgick vid kvartalsbokslutet till 188 782 602 st.

Vid ordinarie årsstämma den 21 april 2016 beslutades om emission av 1 500 000 teckningsoptioner varefter det finns 6 000 000 teckningsoptioner utgivna. Optionerna kan lösas in under åren 2017-2019 för ett genomsnittligt lösenpris om 0:40 kr.

#### **Kommande informationstillfällen under 2017**

Bokslutskommuniké	23 februari
Jan-mars 2017	27 april
Årsstämma	11maj
Jan-juni 2017	17 augusti
Jan-september 2017	26 oktober

#### **Övrig information**

För ytterligare information om Orasolv ABs verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, [www.orasolv.se](http://www.orasolv.se).

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

---

*Stockholm den 27 oktober 2016*

**ORASOLV AB (PUBL)**

*Håkan Hallberg  
Verkställande direktör*

**För frågor hänvisas till:**

Håkan Hallberg, Verkställande direktör  
e-post: [hakan.hallberg@orasolv.se](mailto:hakan.hallberg@orasolv.se)  
telefon: +46 (0)704 83 38 11

*Informationen är sådan som Orasolv AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten är granskad av bolagets revisor. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober 2016 klockan 08:30.*

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MKR)		2016	2015	2016	2015
KONCERN	Not	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep
	1,2,3				
<b>Kvarvarande verksamhet</b>					
Nettoomsättning		20,4	17,7	73,6	62,4
Övriga rörelseintäkter		-	0,2	-	0,4
Rörelsens kostnader		-24,4	-18,5	-75,4	-62,1
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>					
		-4,0	-0,6	-1,8	0,7
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-0,2	0,0	-0,6	-0,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-0,8	-0,9	-2,4	-2,5
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-
<b>Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar</b>					
		-5,0	-1,5	-4,8	-2,1
Finansiellt netto		-1,0	-0,3	-1,3	-1,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					
		-6,0	-1,8	-6,1	-3,2
Skatt på periodens resultat		-	-	9,6	-
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>					
		-6,0	-1,8	3,5	-3,2
Resultat från avvecklade verksamheter	3	-	0,0	-	0,3
<b>Resultat</b>					
		-6,0	-1,8	3,5	-2,9
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		-6,0	-1,8	3,5	-2,9
<b>Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>					
före utspädning		-0,03	-0,01	0,02	-0,02
efter utspädning		-0,03	-0,01	0,02	-0,02
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>					
före utspädning		-0,03	-0,01	0,02	-0,02
efter utspädning		-0,03	-0,01	0,02	-0,02
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG</b>					
Periodens resultat		-6,0	-1,8	3,5	-2,9
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i senare finansiella rapporter:</i>					
Verkligt värde finansiella tillgångar som kan säljas, efter skatt		0,3	-	0,3	-
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>					
		0,3	0,0	0,3	0,0
<b>Periodens summa totalt resultat</b>					
		-5,7	-1,8	3,8	-2,9
<b>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		-5,7	-1,8	3,8	-2,9

<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					
<b>(MKR)</b>					
<b>KONCERN</b>	<b>Not</b>	<b>30 sep 2016</b>	<b>30 sep 2015</b>	<b>30 juni 2016</b>	<b>30 juni 2015</b>
	1,2,4				
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		42,0	35,1	42,1	28,3
Materiella anläggningstillgångar		9,1	10,7	9,8	10,6
Finansiella anläggningstillgångar		15,5	5,7	15,3	5,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>66,6</b>	<b>51,5</b>	<b>67,2</b>	<b>44,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager m,m		2,1	1,8	2,3	0,8
Kortfristiga fordringar		7,5	11,3	9,4	10,4
Likvida medel		4,7	8,3	12,5	11,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>14,3</b>	<b>21,4</b>	<b>24,2</b>	<b>22,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>80,9</b>	<b>72,9</b>	<b>91,4</b>	<b>67,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital		37,8	29,7	43,6	30,7
Långfristiga skulder		21,0	23,9	21,9	21,6
Kortfristiga skulder		22,1	19,3	25,9	15,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>80,9</b>	<b>72,9</b>	<b>91,4</b>	<b>67,5</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</b>				
<b>(MKR)</b>				
<b>KONCERNEN</b>	<b>2016 juli-sep</b>	<b>2015 juli-sep</b>	<b>2016 jan-sep</b>	<b>2015 jan-sep</b>
Kassaflöde från löpande verksamheten	-6,2	-1,1	-3,1	-3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-7,9	-11,2	-12,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,8	5,6	2,5	21,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7,8</b>	<b>-3,4</b>	<b>-11,8</b>	<b>5,2</b>
Likvida medel vid periodens början	12,5	11,7	16,5	3,1
Likvida medel vid periodens slut	4,7	8,3	4,7	8,3

<b>NYCKELTAL</b>				
<b>KONCERNEN</b>	<b>2016 juli-sep</b>	<b>2015 juli-sep</b>	<b>2016 jan-sep</b>	<b>2015 jan-sep</b>
Antal aktier vid periodens slut	188,782,602	188,782,602	188,782,602	188,782,602
Genomsnittligt antal aktier	188,782,602	186,532,251	188,782,602	158,314,419
Soliditet (%)	47	41	47	41
Avkastning på eget kapital (%)	-15	-6	9	-9
Avkastning på totalt kapital (%)	-7	-3	4	-4
Eget kapital per aktie, SEK	0,20	0,16	0,20	0,16



<b>EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MKR) KONCERNEN</b>	<b>2016 30 sep</b>	<b>2015 30 sep</b>	<b>2016 30 juni</b>	<b>2015 30 juni</b>
Eget kapital vid periodens ingång	43,6	30,8	32,8	17,2
Kvittningsemission				
Optioner till dotterföretag				
Nyemission		0,8		13,6
Emissionskostnader		0,0		-0,1
Periodens resultat	-6,0	-1,8	10,8	0,1
Övrigt totalresultat	0,3			
Periodens totalresultat	<b>-5,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>10,8</b>	<b>0,1</b>
Eget kapital vid periodens utgång	<b>37,8</b>	<b>29,7</b>	<b>43,6</b>	<b>30,8</b>

<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR) MODERBOLAGET</b>	<b>2016 juli-sep</b>	<b>2015 juli-sep</b>	<b>2016 jan-sep</b>	<b>2015 jan-sep</b>
Nettoomsättning	0,2	0,4	0,5	0,8
Övriga intäkter	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-3,1	-1,2	-6,7	-4,4
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>-3,6</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar av materiella tillgångar	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>-3,6</b>
Finansiellt netto	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,0</b>	<b>-6,3</b>	<b>-3,8</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	9,6	-
<b>Resultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,3</b>	<b>-3,8</b>

<b>BALANSRÄKNING (MKR) MODERBOLAGET</b>	<b>30 sep 2016</b>	<b>30 sep 2015</b>	<b>30 juni 2016</b>	<b>30 juni 2015</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	29,0	27,1	29,0	27,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>29,0</b>	<b>27,1</b>	<b>29,0</b>	<b>27,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	25,0	20,3	21,7	16,4
Kassa och bank	0,2	3,0	5,4	7,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>25,2</b>	<b>23,3</b>	<b>27,1</b>	<b>24,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>54,2</b>	<b>50,4</b>	<b>56,1</b>	<b>51,1</b>

**Eget kapital och skulder**

Eget kapital	46,0	41,9	48,9	42,1
Långfristiga skulder	3,5	7,5	4,0	6,0
Kortfristiga skulder	4,7	1,0	3,2	3,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>54,2</b>	<b>50,4</b>	<b>56,1</b>	<b>51,1</b>

Ställda säkerheter	2,0
Ansvarsförbindelser	Borgen*)

\*) obegränsad borgen för dotterföretaget Orasolv Clinics AB

<b>NYCKELTAL</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>MODERBOLAGET</b>	<b>juli-sep</b>	<b>juli-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>
Antal aktier vid periodens slut	188 782 602	188 782 602	188 782 602	188 782 602
Genomsnittligt antal aktier	188 782 602	186 532 251	188 782 602	158 314 419
Antal teckningsoptioner vid periodens slut	6 000 000	4 500 000	6 000 000	4 500 000
Soliditet (%)	85	83	85	83
Avkastning på eget kapital (%)	-6	-2	7	-9
Avkastning på totalt kapital (%)	-5	-2	6	-8
Eget kapital per aktie, kr	0,24	0,22	0,24	0,22
Resultat/aktie före utspädning, kr	-0,02	-0,01	0,02	-0,02
Resultat/aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,01	0,02	-0,02

<b>EGET KAPITAL I SAMMANDRAG</b>				
<b>(MKR)</b>	<b>30 sep</b>	<b>30 sep</b>	<b>30 juni</b>	<b>30 juni</b>
<b>MODERBOLAGET</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Eget kapital vid periodens ingång	48,9	42,1	40,8	31,4
Nyemission		0,8		13,6
Emissionskostnader		0,0		-0,1
Periodens resultat/ totalresultat	-2,9	-1,0	8,1	-2,8
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>46,0</b>	<b>41,9</b>	<b>48,9</b>	<b>42,1</b>

**NOTER (MKR)****Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**

Orasolvs delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådan 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. Oförändrade principer har tillämpats jämfört med senast avlämnad rapport, vilket är årsredovisningen 2015.

**Not 2 Verkliga värden**

Orasolv innehar finansiella tillgångar, klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, vilka värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. 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 Avvecklade verksamheter**

Det avyttrade dotterföretaget Preventum Partner AB har redovisats som avveklad verksamhet. Preventum Partner AB avyttrades den 19 november 2015.

<b>Avveklad verksamhet (MKR)</b>	<b>2015 juli-sep</b>	<b>2015 jan-sep</b>	<b>2015 jan-dec</b>
Nettoomsättning	2,2	8,0	9,7
Rörelsens kostnader	-2,1	-7,4	-8,7
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,3	-0,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>
Finansiellt netto	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>
Rearesultat vid avyttring	-	-	3,4
<b>Resultat från avveklad verksamhet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>4,0</b>

**Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncern**

<b>(MKR)</b>	<b>30 sep 2016</b>
Ställda säkerheter	14,4
Eventalförpliktelser	-



## **Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen**

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för OraSolv AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Jenny Nobrand  
Auktoriserad revisor

Bo Åsell  
Auktoriserad revisor