



DELÅRSRAPPORT 1 juli – 30 september 2017

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

1 juli – 30 september 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen minskade med 7,4% till 18,9 mkr (20,4).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) minskade till -4,4 mkr (-4,0).
- Jämförelsestörande poster har påverkat resultatet med -0,7 mkr (-2,8). Dessa är avvecklingskostnader för ledande personal.
- Resultat efter skatt uppgick till -5,6 mkr (-6,0).
- Antal arbetsdagar uppgick till 65 dagar (66).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,9 mkr (-6,2).

1 januari – 30 september 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 7,2% till 78,9 mkr (73,6).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) minskade till -4,4 mkr (-1,8).
- Jämförelsestörande poster har påverkat resultatet med -2,4 mkr (-2,8). Dessa är avvecklingskostnader för ledande personal samt reserv för osäkra kundfordringar.
- Resultat efter skatt uppgick till -8,2 mkr (3,5). I juni föregående år aktiverades ackumulerade underskottsavdrag i moderbolaget till ett värde av 9,6 mkr.
- Resultatet per aktie, verksamheten totalt, var -0,04 kr (0,02).
- Antal arbetsdagar uppgick till 188 dagar (189).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,7 mkr (-3,1).
- Soliditeten uppgick till 37% (47).

VD har ordet

Bästa aktieägare,

Under tredje kvartalet har vi fortsatt arbetet med att utveckla varje enskild klinik. På flera kliniker har vi genomfört effektiviseringar och personalförändringar, vilket bland annat har lett till kostnadsbesparingar både i form av personalanpassningar och förbättrade avtal. Kostnadsbesparingarna börjar få effekt i slutet av året.

Försäljningsutvecklingen tredje kvartalet har dessvärre varit svag och vi tappar i omsättning jämfört med föregående år. Huvudanledningen till nedgången är att det uppstått vakanser på flera kliniker och dessa har inte hunnit fyllas. Det är således i första hand ett kapacitetsproblem då efterfrågan inte saknas. Rekryteringar av nya medarbetare pågår för att fylla vakanserna.

Många kliniker har fortfarande stort utrymme att ta emot fler kunder och vi kommer därför att lägga stort fokus på ökad effektivitet och organisk tillväxt. Vi kommer också att jobba mer 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 samt företagserbjudanden. Som vi tidigare nämnt har våra behandlingsrum en genomsnittlig intäkt som ligger långt under vår högsta nivå vilket visar att det finns stor potential.

För att nå målen om ökat kapacitetsutnyttjande har vi stärkt de centrala funktionerna under året och senast rekryterades en ny CFO som börjar i januari nästa år. Befattningen är väsentlig för att få fram synergier i Orasolv och få till stånd en effektiv planering och uppföljning samt genomföra och integrera kommande klinikförvärv.

Vår verksamhet i Malmö som tidigare dragits med lönsamhetsproblem visar en positiv utveckling och vi ser en förbättring både i omsättning och resultat. I november förbättras förutsättningarna för kliniken ytterligare genom förvärvet av tandläkare Alf Hötzel rörelse med en årlig omsättning om ca 3 Mkr. Alf Hötzel flyttar sin verksamhet till vår klinik på Engelbrektsgatan.

I november genomför vi en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Syftet med emissionen är att stärka likviditeten för att vi ska kunna förvärva kliniker i den takt vi önskar. Mer information om emissionen finns att läsa på vår hemsida www.orasolv.se

Parallellt med förvärv av nya kliniker kommer vi att fortsätta med 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.

Kommentarer till utvecklingen

Koncernens resultat 1 juli – 30 september 2017

Koncernens intäkter minskade under det tredje kvartalet och uppgick till 18,9 mkr (20,4) – en minskning med 7,4% jämfört med föregående år. Huvudanledningen till den minskade omsättningen är att det uppstått vakanser som inte har hunnit ersättas. Jämfört med föregående år var det 8% färre behandlare i tjänst.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) minskade till -4,4 mkr (-4,0). Jämförelsestörande poster har påverkat resultatet med -0,7 mkr (-2,8). Dessa är avvecklingskostnader för ledande personal.

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar

I samband med årsbokslutet 2016 ändrades avskrivningstiderna för anläggningstillgångar, vilket har medfört en ökning av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar med ca 0,2 mkr. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till 0,1 mkr (0,2). Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 mkr (0,8) i det tredje kvartalet.

Finansiella kostnader

Finansnettot under tredje kvartalet uppgick till -0,2 mkr (-1,0). Föregående år gjordes en nedskrivning av finansiell fordran med 0,8 mkr.

Orasolv Clinics AB - Tandvårdstjänster

Verksamheten bedrivs i dotterbolaget Orasolv Clinics AB som utvecklar och förvärvar tandvårdskliniker med målsättningen att erbjuda patientssäker och serviceinriktad allmäntandvård och specialisttandvård. Idag driver Orasolv Clinics totalt nio kliniker varav fem i Stockholm, en i Uppsala, två i Göteborg och en i Malmö.

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 kvartalet uppgick till -2,0 mkr (-2,9).

Investeringar

Under perioden har inga större investeringar gjorts.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till -5,9 mkr (-6,2).

Investeringarna belastade kassaflödet med -0,2 mkr (-0,8) och räntor och amortering av banklån med 4,3 mkr (-0,8).

Likviditet och räntebärande skulder

Koncernens likvida medel uppgick till 1,8 mkr (6,0 mkr vid årsskiftet), varav ej utnyttjad checkkredit på 1,6 mkr.

Räntebärande lån och leasingåtaganden uppgick tillsammans till 18,3 mkr (17,3 mkr vid utgången av 2016). Den finansiella nettoskulden uppgick således till 18,1 mkr (11,3 vid årsskiftet).

Värdering av goodwill och skattefordran

Till följd av vakanser och ökade kostnader för förstärkning av centrala funktioner underskred årets resultat fjolårets. Avvikelsen bedöms som tillfällig varför det inte finns anledning att omvärdera värdet av goodwill och skattefordran.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Rekrytering av en ny CFO genomfördes som ett led i förstärkningen av våra centrala funktioner. Detta för att kunna supportera våra kliniker och skapa samordningsfördelar men också för att möjliggöra fler förvärv och underlätta integrering av förvärvade kliniker.

Under det senaste kvartalet har styrelsen konstaterat att Orasolv AB bryter mot covenanterna.

Med hänsyn till den beslutade emissionen uppfyller Orasolv kraven från banken. Enligt IFRS skall dock delar av bankfinansieringen bokas som kortfristig skuld.

Händelser efter rapportperiodens utgång

För att stärka likviditeten och öka förvärvstempo beslutade styrelsen den 17:e oktober om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare på 12,5 mkr.

I november förvärvades tandläkare Alf Hötzels rörelse med en årlig omsättning om ca 3 Mkr. Förvärvet är ett s.k. förtätningsförvärv till kliniken i Malmö.

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. Projektet att samordna all IT-drift är i slutskedet och det som återstår är ett gemensamt journalprogram. Upphandlingen pågår och beräknas vara klar före årsskiftet.

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,
- 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 andelar i en bostadsrättsförening i Uppsala, som har bokförts till verkligt värde i koncernen efter en värdering av en lokal fastighetsmäklare
 - Finansiella skulder – Orasolv har skulder för tilläggsköpeskillingar. Om dessa skulle vara otillräckliga påverkar de inte resultatet, utan ökar goodwillen under förvärvsåret. Justering därefter görs över resultaträkningen och påverkar resultatet.
- 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

Huvudägarna har under kvartalet lämnat kortfristiga lån om totalt 4,4 mkr på marknadsmässiga villkor.

Aktier och teckningsoptioner

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

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

Kommande informationstillfällen under 2018

Bokslutskommuniké januari-december 2017	20 februari 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	26 april 2018
Årsstämma 2018	26 april 2018

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 26 oktober 2017

ORASOLV AB (PUBL)

Bertil Haglund
Styrelsens ordförande

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)70 740 11 95

Delårsrapporten är inte granskad av bolagets revisor. Denna information är sådan information som Orasolv AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2017.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MSEK)		2017	2016	2017	2016
KONCERN	NOT	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
	1, 2				
Kvarvarande verksamhet					
Nettoomsättning		18,9	20,4	78,9	73,6
Övriga rörelseintäkter		0,0	-	0,1	-
Rörelsens kostnader		-23,3	-24,4	-83,4	-75,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar		-4,4	-4,0	-4,4	-1,8
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	3	-0,1	-0,2	-0,4	-0,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-0,9	-0,8	-3,0	-2,4
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar		-5,4	-5,0	-7,8	-4,8
Finansiellt netto		-0,2	-1,0	-0,4	-1,3
Resultat efter finansiella poster		-5,6	-6,0	-8,2	-6,1
Skatt på periodens resultat		-	-	-	9,6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-5,6	-6,0	-8,2	3,5
Periodens resultat från avvecklade verksamheter		-	-	-	-
Periodens resultat		-5,6	-6,0	-8,2	3,5
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-5,6	-6,0	-8,2	3,5
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare					
före utspädning		-0,03	-0,03	-0,04	0,02
efter utspädning		-0,03	-0,03	-0,04	0,02
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare					
före utspädning		-0,03	-0,03	-0,04	0,02
efter utspädning		-0,03	-0,03	-0,04	0,02
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG					
Periodens resultat		-5,6	-6,0	-8,2	3,5
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	0,3	0,0	0,3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt		0,0	0,3	0,0	0,3
Periodens summa totalresultat		-5,6	-5,7	-8,2	3,8
Periodens summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-5,6	-5,7	-8,2	3,8
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)		2017	2016	2017	2016
KONCERN	Not	30 sep	30 sep	30 jun	30 jun
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	3	44,3	42,0	44,3	42,1
Materiella anläggningstillgångar		7,4	9,1	8,3	9,8
Finansiella anläggningstillgångar		15,5	15,5	15,5	15,3
Summa anläggningstillgångar		67,2	66,6	68,1	67,2
Omsättningstillgångar					
Varulager		1,5	2,1	1,9	2,3
Kortfristiga fordringar		5,6	7,5	5,7	9,4
Likvida medel		0,2	4,7	2,0	12,5
Summa omsättningstillgångar		7,3	14,3	9,6	24,2
Summa tillgångar		74,5	80,9	77,7	91,4
Eget kapital		27,5	37,8	33,0	43,6
Långfristiga skulder		14,6	21,0	20,7	21,9
Kortfristiga skulder		32,4	22,1	24,0	25,9
Summa eget kapital och skulder		74,5	80,9	77,7	91,4

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)				
KONCERNEN	2017	2016	2017	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamheten	-5,9	-6,2	-5,7	-3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,8	-2,1	-11,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,3	-0,8	2,0	2,5
Periodens kassaflöde	-1,8	-7,8	-5,8	-11,8
Likvida medel vid periodens början	2,0	12,5	6,0	16,5
Likvida medel vid periodens slut	0,2	4,7	0,2	4,7

NYCKELTAL				
KONCERNEN	2017	2016	2017	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Antal aktier vid periodens slut	188 782 602	188 782 602	188 782 602	188 782 602
Genomsnittligt antal aktier	188 782 602	188 782 602	188 782 602	188 782 602
Soliditet (%)	37	47	37	47
Avkastning på eget kapital (%)	-18	-15	-24	9
Avkastning på totalt kapital (%)	-7	-7	-10	4
Eget kapital per aktie, SEK	0,15	0,20	0,15	0,20
Antal arbetsdagar	65	66	188	189

EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)				
KONCERNEN	2017	2016	2017	2016
	30 sep	30 sep	30 jun	30 jun
Eget kapital vid periodens ingång	33,0	43,6	35,1	32,8
Periodens resultat	-5,6	-6,0	-2,1	10,8
Övrigt totalresultat	-	0,3	-	-
Periodens totalresultat	-5,6	-5,7	-2,1	10,8
Eget kapital vid periodens utgång	27,5	37,9	33,0	43,6

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)				
MODERBOLAGET	2017	2016	2017	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	0,4	0,2	1,2	0,5
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-2,4	-3,1	-6,2	-6,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-2,0	-2,9	-5,0	-6,2
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	-2,0	-2,9	-5,0	-6,2
Finansiellt netto	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-2,0	-2,9	-5,1	-6,3
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	9,6
Periodens resultat/ periodens totalresultat	-2,0	-2,9	-5,1	3,3

BALANSRÄKNING (MSEK)				
MODERBOLAGET	2017	2016	2017	2016
	30 sep	30 sep	30 jun	30 jun
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,0	0,3	0,0
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	43,5	29,0	47,9	29,0
Summa anläggningstillgångar	43,8	29,0	48,2	29,0
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	0,9	25,0	0,8	21,7
Kassa och bank	0,0	0,2	0,3	5,4
Summa omsättningstillgångar	0,9	25,2	1,1	27,1
Summa tillgångar	44,7	54,2	49,3	56,1
Eget kapital	38,8	46,0	42,3	48,9
Långfristiga skulder	0,0	3,5	3,0	4,0
Kortfristiga skulder	5,9	4,7	4,0	3,2
Summa eget kapital och skulder	44,7	54,2	49,3	56,1

NOTER (MSEK)**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. Det är Orasolvs andra räkenskapsår i enlighet med IFRS.

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 Immateriella anläggningstillgångar

	2017 30 sep	2016 30 sep	2017 30 jun	2016 30 jun
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	47,0	43,8	45,6	32,4
Förvärv under året via inkråm	0,0	0,0	1,2	11,4
Övriga förvärv	0,1	0,1	0,2	-
Utgående balans	47,1	43,9	47,0	43,8
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-2,7	-1,7	-2,4	-1,4
Årets avskrivningar	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3
Utgående balans	-2,8	-1,9	-2,7	-1,7
Redovisat värde	44,3	42,0	44,3	42,1
De immateriella tillgångarnas redovisade värde i Orasolv är				
* Goodwill	30,3	28,4	30,3	28,4
* Patientstockar	13,5	13,3	13,5	13,5
* Övriga immateriella tillgångar	0,5	0,3	0,5	0,2
Totalt	44,3	42,0	44,3	42,1