

Orasolv AB bedriver verksamhet inom förvärv, utveckling och förädling av företag inom dentalbranschen samt utvecklar och marknadsför metoder och produkter för minimalinvasiv tandvård. Orasolv AB är noterad på Nasdaq OMX First North.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR 2009

Orasolv AB (publ) 556585-4394

Stark omsättnings- och resultatutveckling

Orasolv redovisar 2009 första året med vinst under sin 5 åriga historia som fristående företag. Omsättningen uppgick till 29,0 mkr vilket är en ökning med ca 250 % från 2008. Årets resultat blev 0,27 mkr vilket är en resultatförbättring om 6,65 mkr.

Styrelsen förnyades delvis vid årsstämman och en ny företagsledning kom på plats under hösten. Huvudkontoret flyttades från Göteborg till Stockholm. Under november genomfördes en nyemission om 9,3 mkr vilken blev kraftigt övertecknad.

Under året har Orasolv genomfört två viktiga förvärv. Tandvårdsteamet i Tyresö införlivades den 1 december och Preventum Partner den 31 december. Koncernen har renodlats i tre verksamhetsgrenar, Orasolv Clinics, Orasolv Products och Preventum Partner. Produkt och metodutvecklingen visar resultat. Perio+, en produkt för behandling av tandlossning, bedöms ha internationell marknadspotential.

Andra halvåret i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 14,1 (10,1) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,9 (-3,2) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 (-3,4) mkr
- Resultatmarginalen uppgick till 13,6 (-32,4) %
- Resultatet per aktie var 0,01 (-0,01) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,9 (-3,2) mkr

Året i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 29,0 (11,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,3 (-6,4) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick för året till 0,3 (-6,4) mkr
- Resultatmarginalen uppgick till 0,01 (-56,4) %
- Resultatet per aktie för 2009 var 0,001 (-0,04) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,0 (-7,4) mkr
- Likvida medel vid årets slut uppgick till 11,4 (6,6) mkr
- Soliditeten uppgick till 48 (54) %
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0,0 kr) lämnas för verksamhetsåret

(Belopp inom parantes avser, om inget annat anges, motsvarande värden föregående år)

VD:s KOMMENTARER:

Orasolv gjorde 2009 sitt bästa år avseende omsättning och vinst. För andra halvåret 2009 redovisar Bolaget sin första halvårsvinst någonsin. Resultatmarginalen är tillfredsställande. Merparten av förbättringarna i omsättning och resultat beror på klinikförvärven. De kliniker som förvärvats utvecklar sig enligt plan. Klinikledningen arbetar intensivt med att etablera gemensam företagskultur, mål och strategier, uppföljning och rutiner.

Orasolv befinner sig i en spännande bransch där framtidstron är stark. Sverige har idag ca 7 500 tandläkare och ca 3 000 tandhygienister som är aktiva genom ca 4 000 kliniker; dvs. i genomsnitt under två tandläkare och en tandhygienist per klinik. Praktikertjänst och Folk tandvården kontrollerar tillsammans drygt 2 000 kliniker. Denna långvariga struktur utmanas nu av 6-7 privata aktörer som ser stora möjligheter i en lönsam och växande bransch som i Sverige omsätter ca 25 miljarder kronor per år. Branschen har just startat en omvandling från något som i huvudsak består av offentlig verksamhet och en mängd levebrödsföretag till något som i framtiden kommer att domineras av ett mindre antal integrerade kedjeföretag med olika varumärken och strategier. Denna utveckling gynnar patienterna.

Orasolv ämnar ta ledningen i den strukturuomvandling som just har börjat. Vår målsättning är att årligen förvärva 3-7 kliniker (> 30 mkr i omsättning) under överskådlig framtid (2 år), för att öka vår kapitalbas och managementkapacitet så tillåter. Vi är väl placerade att nå framgång.

Orasolvs senaste förvärv, Preventum Partner, är ett av privata tandvårdens mest kända varumärken. Preventum Partner är marknadsledande på kvalitetsledningssystem inom tandvården ("Qulan"). Fler än 250 tandvårdsmottagningar har avtal med Preventum Partner som har som affärsidé att öka sina kunders lönsamhet och konkurrenskraft genom att ge dem ett kvalificerat affärsstöd. Preventum Partner tillhandahåller tjänster inom ekonomi, inköp, företagsvärderingar, juridiska rådgivning, utbildningar inom ledarskap och organisationsutveckling samt kvalitetsledning. Preventum Partner utgör således grundmuren i Orasolvs utveckling.

Våra produkter Carisolv, Mano+ och Perio+ utvecklas enligt förväntan. Carisolv säljs bl. a. till utvecklingsländer genom vårt världsomspännande distributionsnät. Mano+ har hittat en nisch på marknaden för användare som har behov att desinficera händerna ett stort antal gånger per dag; vårdbranscherna, storkök och dylikt. Perio+ (f.d. Perisolv), en metod för rengöring vid parodontit (tandlossning), har under 2009 testats på 600 patienter med goda resultat. Perio+ lanseras vid Tandhygienistdagarna i Uppsala den 18-20 april.

Orasolv står, med sina tre verksamhetsben, väl rustad att ta sig an de möjligheter vi kan se framöver. Vi har under hösten och vintern gjort förändringar i ledningen och fått på plats ett team som kan genomföra resan från ett litet till ett stort företag.

MORTEN WERNER

VD

Omsättning och Resultat före skatt i koncernen (EBT)

(Tkr)	jan-jun		jul-dec	
	Oms	Res	Oms	Res
2009	14 944	-1 603	14 056	1 920
2008	1 178	-2 976	10 158	-3 160

Investeringar

Under 2009 investerade Orasolv 8,9 mkr i förvärv av verksamheter varav delar betalades kontant, delar via tilläggsköpeskillingar och delar via riktade emissioner. Innan Orasolv gör förvärv görs en grundlig analys av verksamhetens situation, både finansiellt, personellt och marknadsmässigt. En del av due diligence arbetet består av en långsiktig kassaflödesanalys som ger vägledning i värderingsfrågor avseende goodwill och andra immateriella tillgångar som förvärvas.

Produkter och produktutveckling

Orasolv forskar och utvecklar inom området biokemiska substanser som främjar minimalinvasiv tandvård. Produkterna Mano+ och Perio+ har övergått i produktions- och lanseringsfasen. Forskning bedrivs på ytterligare en substans, en karies detektor, som med hög precision kan göra karies synlig för ögat. På så sätt ser tandläkaren när all karies har avlägsnats.

Produktutvecklingen har under året accelererats och under de kommande åren kommer Orasolv att lansera innovativa produkter och metoder inom området minimalinvasiv tandvård.

Orasolv har under 2009 erhållit två FoU-bidrag för att bedriva forskning inom detta område. Det första, på 100 000 kr från Vinnova, mottogs i maj månad. Det andra, på 500 000 kr från Västra Götalandsregionen, utbetalas under 2010. Dessa FoU-bidrag mottogs i hård konkurrens och är ett kvalitetsbetyg för Bolagets forskning.

Ledningsförändringar

Morten Werner tillträdde som VD för Orasolv AB den 1 oktober 2009. Peter Hässler ansvarar för Orasolv Products från och med den 1 februari 2010. Jan Svensson Frej är från 1 januari VD för både Orasolv Clinics och Preventum Partner.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (ej verksamheter) uppgick till 4,9 mkr under året. Investeringsbehoven bedöms vara måttliga under de kommande två åren.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet har under 2009 utvecklat sig positivt. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,9 mkr. Det totala kassaflödet blev 4,8 mkr vilket gjorde att likvida medel vid årets slut uppgick till 11,4 mkr (57 % av det egna kapitalet). Orasolv är väl kapitaliserat; soliditeten är 48 % och likviditeten är betryggande.

Bemyndiganden och emissioner

Årsstämman 2009 bemyndigade styrelsen att utfärda ett optionsprogram för styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare samt göra riktade emissioner vid förvärv av verksamheter.

Totalt har styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare köpt 12 miljoner teckningsoptioner under 2009. En nyemission med företräde till aktieägarna genomfördes i november. Då emitterades 84.692.949 aktier till kurs 0,11 kr. Emissionen blev 40 % övertecknad och tillförde bolaget 9,3 mkr före emissionskostnader.

Efter årsskiftet 09/10 har totalt 22.193.347 aktier emitterats i samband med förvärv av Tandvårdsteamet i Tyresö samt Preventum Partner AB.

Personal

Medeltalet anställda uppgick till 32 st; 26 kvinnor och 6 män.

Moderbolaget

Under 2009 gjordes försäljningen av bolagets produkter genom moderbolaget. Omsättningen uppgick till 2,1 mkr och rörelseresultatet till -2,3 mkr. I och med omstruktureringen av koncernen bedriver moderbolaget från och med 1 januari 2010 endast koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter kommer då endast att vara fakturering till dotterbolag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De förändringar av moderbolaget risker och osäkerhetsfaktorer som skett under 2009 avser främst risker i samband med förvärv av verksamheter samt att vi har investerat i produktionsmedel för våra produkter. Dessa investeringar har till viss del finansierats genom leasing. Den del av förvärvet av Preventum som inte finansierades med en emission finansierades med banklån. Detta genomfördes först under 2010 och har ökat bolagets skuldsättning.

Prognos

Orasolvs policy är att inte lämna resultatprognoser.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte inträffat några händelser under 2010 som materiellt påverkar bolagets finansiella ställning.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 - delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i bokslutskommunikén som i årsredovisningen för 2008.

Revisorn granskning

Denna Bokslutskommuniké har granskats av bolaget revisor.

Ekonomisk information

Delårsrapport 6 månader; 26 augusti 2010
Bokslutskommuniké 2010; 25 februari 2011
Årsstämma 2011; 26 maj 2011

Vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för 2009.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2009 distribueras med post direkt till aktieägarna, samt finns tillgänglig på Orasolvs huvudkontor från den 1 maj 2010

Årsstämma 2010

Hålls den 26 maj 2010 kl 1400.
Adress: Advokatbyrån DLA Nordic, Kungsgatan 9, Stockholm

Valberedning

Information om valberedningen lämnas under mars månad.

Övrig information

Ekonomisk rapportering och lämnade pressmeddelanden finns tillgänglig från och med publiceringstillfället på Orasolvs webbplats www.Orasolv.se under fliken kalendarium/rapporter.
Information i denna bokslutskommuniké är sådan som Orasolv ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari kl 10.00.

Kontaktpersoner

Rune Löderup, ordförande 070-832 96 51
Morten Werner, VD 070-636 25 25

Stockholm den 26 februari 2010

ORASOLV AB (PUBL)

RUNE LÖDERUP
Ordförande

JOHANNA FAGRELL-KÖHLER
Ledamot

JOACHIM CEDERBLAD
Ledamot

CONNY KÄLLÉN
Ledamot

GÖRAN LINDBLAD
Ledamot

MORTEN WERNER
VD

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Orasolv AB (publ) för perioden 1 juli till 31 december 2009. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 februari 2010

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS

BO ÅSELL

Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (KSEK)		2009	2008	2009	2008
KONCERNEN	NOT	juli-dec	juli-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning		14 056	10 158	29 000	11 336
Övriga intäkter		437	220	644	221
Rörelsens kostnader		-12 591	-13 664	-29 330	-17 948
Rörelseresultat		1 902	-3 286	314	-6 391
Finansiellt netto		18	126	3	255
Resultat efter finansiella poster		1 920	-3 160	317	-6 136
Skatt på periodens resultat		-48	-232	-48	-232
Periodens resultat		1 872	-3 392	269	-6 368

BALANSRÄKNING (KSEK)
KONCERNEN

	2009-12-31	2008-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	17 543	7 794
Materiella anläggningstillgångar	4 640	2 358
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Summa anläggningstillgångar	22 183	10 152
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	1 564	1 436
Kortfristiga fordringar	6 522	4 536
Kassa ,bank och kortfristiga placeringar	11 432	6 570
Summa omsättningstillgångar	19 518	12 542
Summa tillgångar	41 701	22 694
Eget kapital	1 20 039	12 299
Långfristiga skulder och avsättningar	2 682	264
Kortfristiga skulder	18 980	10 131
Summa eget kapital och skulder	41 701	22 694

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	2009	2008	2009	2008
KONCERNEN	juli-dec	juli-dec	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 864	-3 182	2 039	-7 412
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 359	-1 676	-4 461	-1 684
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	7 328	44	7 284	9 934
Periodens kassaflöde	4 833	-4 814	4 862	838

Likvida medel och kortfrist.

Placeringar vid periodens början 6 599 11 384 6 570 5 732

Likvida medel och kortfrist.

Placeringar vid periodens slut 11 432 6 570 11 432 6 570

NYCKELTAL	2009	2008	2009	2008
KONCERNEN	juli-dec	juli-dec	jan-dec	jan-dec

Antal aktier vid periodens slut	296 425 323	211 732 374	296 425 323	211 732 374
Genomsnittligt antal aktier	247 962 136	206 471 428	229 847 255	160 620 246
Soliditet (%)	48	54	48	54
Avkastning på eget kapital (%)	12	-25	2	-63
Avkastning på totalt kapital (%)	6	-16	2	-38
Eget kapital per aktie, SEK	0,07	0,06	0,07	0,06
Resultat/aktie före utspädning, SEK	0,001	-0,02	0,00	-0,04
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,001	-0,02	0,00	-0,04
P/E-tal	0	neg	0	neg

NOTER**NOT 1. EGET KAPITAL**

KONCERNEN (KSEK)	2009-12-31	2008-12-31
Eget kapital vid årets ingång	12 299	8 204
Nyemissioner	9 316	12 679
Pågående nyemission	0	156
Emissionskostnader	-1 845	-2 412
Teckningsoptionspremie	0	40
Periodens resultat	269	-6 368
Eget kapital vid årets utgång	20 039	12 299

RESULTATRÄKNING (KSEK)		2009	2008	2009	2008
MODERBOLAGET		NOT	juli-dec	juli-dec	jan-dec
Nettoomsättning		806	611	2 106	1 789
Övriga intäkter		7	0	0	1
Rörelsens kostnader		-1063	-4 500	-4 444	-8 782
Rörelseresultat		-250	-3 889	-2 338	-6 992
Finansiellt netto		88	279	365	408
Resultat efter finansiella poster		-162	-3 610	-1 973	-6 584
Skatt på periodens resultat		763	0	763	0
Periodens resultat		601	-3 610	-1 210	-6 584

BALANSRÄKNING (KSEK)

MODERBOLAGET		2009-12-31	2008-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar		3 364	782
Materiella anläggningstillgångar		22	39
Finansiella anläggningstillgångar		14 980	7 958
Summa anläggningstillgångar		18 366	8 779
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		1 133	1 057
Kortfristiga fordringar		3 963	4 467
Kassa, bank och kortfristiga placeringar		6 033	3 207
Summa omsättningstillgångar		11 129	8 731
Summa tillgångar		29 495	17 510
Eget kapital	2	20 475	12 077
Kortfristiga skulder		9 020	5 433
Summa eget kapital och skulder		29 495	17 510

KASSAFLÖDEANALYS (KSEK) MODERBOLAGET	2009 juli-dec	2008 juli-dec	2009 jan-dec	2008 jan-dec
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 400	-8 479	-4 396	-12 708
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30	-106	-249	-114
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	7 471	532	7 471	10 422
Periodens kassaflöde	5 041	-8 053	2 826	-2 400

Likvida medel och kortfrist.

Placeringar vid periodens början 992 11 260 3 207 5 607

Likvida medel och kortfrist.

Placeringar vid periodens slut 6 033 3 207 6 033 3 207

NYCKELTAL MODERBOLAGET	2009 juli-dec	2008 juli-dec	2009 jan-dec	2008 jan-dec
-----------------------------------	------------------	------------------	-----------------	-----------------

Antal aktier vid periodens slut	296 425 323	211 732 374	296 425 323	211 732 374
Genomsnittligt antal aktier	247 962 136	206 471 428	229 847 255	160 620 246
Soliditet (%)	69	69	69	69
Avkastning på eget kapital (%)	4	-27	-7	-65
Avkastning på totalt kapital (%)	-1	-20	-8	-49
Eget kapital per aktie, SEK	0,07	0,06	0,07	0,06
Resultat/aktie före utspädning, SEK	0	-0,02	-0,01	-0,04
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0	-0,02	-0,01	-0,04
P/E-tal	0	neg	neg	neg

NOTER
**NOT 2. EGET KAPITAL
MODERBOLAGET (KSEK)**

	2009-12-31	2008-12-31
Eget kapital vid årets ingång	12 077	8 198
Nyemission	9 316	12 679
Pågående nyemission		156
Emissionskostnader	-1 845	-2 412
Teckningsoptionspremier		40
Erhållet koncernbidrag	2 900	
Skatt på koncernbidrag	-763	
Periodens resultat	-1 210	-6 584
Eget kapital vid årets utgång	20 475	12 077

NOT3 OPTIONER

Årsstämman 2009 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Betalning av emitterade aktier, konvertibler eller teckningsoptioner skall, i enlighet med vad styrelsen därom beslutar, kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Under perioden från årsstämman till 091231 har styrelseledamöter och ledande befattningshavare förvärvat 12 000 000 teckningsoptioner. Lösenpriset för optionerna är 0,13 kr.

Årsstämman den 21 april 2008 fattade beslut om att utge högst 10 000 000 teckningsoptioner vilka i sin tur berättigar till teckning av högst 10 000 000 aktier i bolaget. Rätten att teckna sig för teckningsoptioner gavs, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast till det helägda dotterbolaget Mediteam Dental AB, 556726-3495, med rätt och skyldighet att till marknadsvärde vidare överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i bolaget. Teckningsoption IV ger rätt att för en (1) teckningsoption teckna en ny aktie till 0,25 kr under perioden 22 maj 2008 till den 22 november 2010. Till och med den 31 december 2009 har styrelseledamöter och ledande befattningsinnehavare inte tecknat sig för teckningsoption IV.