

**DELÅRSRAPPORT 1 april – 30 juni 2012**

(Belopp inom parentes avser, om inget annat anges, motsvarande värden föregående period.)

Kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 19,2 mkr (19,5).
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -1,7 mkr (-0,2).
- Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 mkr (0,2) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 mkr (0,5).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -2,6 mkr (-1,0).
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,1 mkr (-1,1).
- Resultatet per aktie var -0,11 kr (-0,07).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,4 mkr (-0,9).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,6 mkr (1,5).
- Soliditeten uppgick till 25 procent (49).
- Bolaget har genomfört en nyemission som före emissionskostnader tillfört Bolaget 14,4 mkr.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Registreringen av aktierna efter nyemission blev försenad varpå den under perioden endast en första delregistretering som är gjord med 4 096 tkr i kapital och 11 069 969st aktier. Den sista registreringen sker i juli då med 10 312 tkr i kapital och 27 871 366 aktier.
- Mottagningen i Degerfors har överlåtits till Tandläkare Hans Molander som tillträdde mottagningen 1 juli.
- Avtal om försäljning av rörelsen i Uddevalla har tecknats med Colosseum tandkliniker. Colosseum tillträder 1 september.
- VD för Orasolv har begärt avsked med sista anställningsdatum 22 augusti, vilket beviljats av styrelsen för Orasolv AB, till ställföreträdande VD har utsetts Maria Johansson, som tidigare varit vice VD för dotterbolaget Preventum AB.
- Styrelsen har tagit beslut om att övergå till halvårsrapportering för Orasolv AB (publ).

VD KOMMENTAR

Det operativa kassaflödet förbättrades under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Under 2012 har fokus varit att, genom besparingar och strukturförändringar, konsolidera Bolaget för fortsatt utveckling av verksamheten.

Styrelsen för Orasolv har tagit strategiskt beslut om att koncentrera tandvårdsverksamheten till storstäder och de fyra största mottagningarna; Tyresö, Tandverket, Aurakliniken och Tandpoolen. Mottagningarna i Degerfors och Uddevalla har få behandlingsrum och bedöms som svåra att vidareutveckla. Mottagningen i Degerfors är såld och tillträde skedde den 1 juli. Avtal har skrivits med Colosseum om försäljning av mottagningen i Uddevalla, tillträde sker den 1 september. Båda försäljningarna ger ett mindre överskott som påverkar resultatet under kvartal tre. Framför allt kan bolagets resurser koncentreras på färre mottagningar med hög utvecklingspotential.

Kvartalets omsättning var något lägre än motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av att de mindre mottagningarna prestationer försämrades då intern information om förestående försäljningar varit tvungen att lämnas. En annan förklaring är att Specialisttandläkarna på Aurakliniken ännu inte har uppnått full potential.

Kassaflödet i Bolaget under 2012 belastas av utlägg för RLS GLOBAL AB (1 mkr) och avvikande fakturering i Tandpoolen AB reducerar intäkterna med cirka 1 mkr på grund av avtalstekniska orsaker.

Tandvårdsmottagningarna

Från 1 september är antalet tandvårdsmottagningar fyra varav en finns i Göteborg och resterande inom Stockholmsområdet. Genom att öka antalet patienter och tandvårdsteam på varje mottagning (förtätning) blir vi mindre känsliga för oväntade händelser, t ex långvariga sjukdomsperioder eller andra avbrott i verksamheten.

Effekten av det besparingsprogram som påbörjas under slutet av 2011 har dröjt och ännu inte nått önskat resultat.

Styrelsen har beslutat om att utveckla effektiviseringsprogrammet för att förbättra lönsamheten. Insatserna kommer få full effekt under Q4 2012.

I /8 Orasolv AB (publ), Tyskbagargatan 14, 114 43 Stockholm

Tel: +46 (0)8 661 06 10, Fax: +46 (0)8 661 07 11, www.orasolv.se, info@orasolv.se

Preventum Partner

Preventum testlanserar för en ny typ av patientförsäkringar som Bolaget hoppas kommer att vara ett attraktivt alternativ för många patienter. Försäkringen eliminerar en stor del av kostnaderna för tandvård upp till gränsen för när det statliga tandvårdsstödet träder in.

Preventums årliga nationella kongress om kvalitetssäkring i tandvården kommer för tredje året i rad att genomföras under tredje kvartalet. Kongressen kommer att resultera i fler användare av Qulan och Preventums redovisningstjänster. Kongressen och andra arrangemang från Preventum stärker Orasolvs ställning som en av de ledande aktörerna i svensk tandvård.

Framtida utsikter

Bolaget har nu gått in i en period av konsolidering där fokus ligger på lönsamhet, effektivare organisation samt ökad organisk tillväxt i nuvarande verksamhet.

Fortsatta förvärv kommer att ske när Bolaget är moget för det.

Maria Johansson tf VD Orasolv AB (publ)**VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 APRIL – 30 JUNI 2012**

- I slutet av maj genomfördes en nyemission med företrädesrätt som tillför bolaget 14,4 mkr före emissionskostnader. 4,1 mkr är registrerat under juni resterande registreras i juli.
- I samband med nyemissionen så amorteras kortfristiga lån som bolaget har haft av med 4 mkr under juni och 6 mkr i juli.
- Tandvårdsmottagningen i Degerfors har sålts den 30 juni med en mindre reavinst.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 APRIL – 30 JUNI

Nettoomsättningen under det andra kvartalet 2012 uppgick till 19,2 mkr jämfört med 19,5 mkr under motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -1,7 mkr (-0,2) vilket till största delen beror av låg omsättning. Periodens kassaflöde från rörelseverksamheten var 0,4 mkr (-0,9).

Mkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011	2011	2010
Nettoomsättning	19,2	19,5	63,6	47,3
Tillväxt, %	-2%	67%	35%	61%
Rörelseresultat före avskrivningar	-1,7	-0,2	-6,6	-0,7

ORASOLV CLINICS

Orasolv Clinics utvecklar tandvårdskliniker med målsättningen att erbjuda patienter tandvård av hög kvalitet. Från 1 september driver Orasolv Clinics fyra kliniker i Göteborg och Stockholmsområdet.

Mkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011
Nettoomsättning	16,10	16,82
Tillväxt, %	-4,3%	76,3%
Rörelseresultat före avskrivningar	-1,14	0,75

Nettoomsättningen minskade med 4,3 procent till 16,10 mkr (16,82) under 2 kvartalet 2012. Resultatet före avskrivningar uppgick till -1,14 mkr (0,75). Nettoomsättningen har påverkats negativt av förestående försäljningar av mottagningarna i Degerfors och Uddevalla. Sjukdomsperioder samt glapp i bemanningen vid förändringen av personalsammansättningen har inneburit ytterligare intäktsbortfall.

PREVENTUM PARTNER

Preventum Partner erbjuder tandvårdsföretag kvalificerat affärsstöd för ökad konkurrenskraft och lönsamhet. Tjänsteutbudet innefattar ledningssystem för kvalitet och patientsäkerhet, ekonomitjänster, konsulttjänster, juridik, utbildning, personalfrågor och inköpsarbeten. Preventum har närmare 300 privata tandvårdskliniker anslutna till sig geografiskt spritt i hela Sverige. Preventum tillför växtkraft och får bra företag att bli ännu bättre.

Mkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011
Nettoomsättning	3,10	2,95
Tillväxt, %	5,0%	-2,7%
Rörelseresultat före avskrivningar	0,91	0,80

Nettoomsättningen ökade med 5,0 procent till 3,10 mkr (2,95) under 2 kvartalet 2012. Resultatet före avskrivningar uppgick till 0,91 mkr (0,80). Ökningen av intäkter och resultat förklaras höga konsultationsintäkter under våren.

Preventum Partner har en stark ställning i Stockholm och Mälardalsregionen. Vi ser möjlighet att öka omsättningen genom att expandera försäljningen av bolagets tjänster i andra delar av Sverige.

ORASOLV AB

Intäkterna uppgick till -0,8 mkr under det andra kvartalet 2012 jämfört med 0,7 mkr under motsvarande period föregående år. Resultat före avskrivningar uppgick till -2,5 mkr (-1,4) under det andra kvartalet 2012.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011	2011	2010
Kassaflöde från löpande verksamhet	1,3	-1,4	-12,4	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0,0	-6,2	-4,5	-12,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1,1	7,6	14,6	5,3
Kassaflöde	0,2	0,0	-2,3	-7,3

Under det 2 kvartalet 2012 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1,3 mkr (-1,4).

Under det 2 kvartalet 2012 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 0,0 mkr (-6,2).

Under det 2 kvartalet 2012 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -1,1 mkr (7,6). Under 2 kvartalet 2012 har Orasolv återbetalat kortfristiga lån om 4,3 mkr.

Koncernens likvida medel uppgick till 0,6 mkr (1,5) och räntebärande skulder uppgick till 10,2 mkr (5,7) den 30 juni 2012.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Marknadsrelaterade risker

Kundernas villighet att köpa tjänster påverkas bland annat av det allmänna ekonomiska läget. Vidare finns det en risk för ökad konkurrens genom att andra privata och offentliga vårdgivare ökar och/eller förbättrar verksamhet som direkt eller indirekt konkurrerar med Orasolv.

Verksamhetsrelaterade risker

Orasolv har ett antal samarbetsavtal med olika kunder. Även om Orasolv diversifierade intäktsprofil minskar exponeringen mot individuella avtal kan uppsägning av ett avtal leda till minskade intäkter och försämrade lönsamhet. Orasolv är vidare ett tjänsteföretag som beroende av att fortsatt framstå som en attraktiv arbetsgivare.

Finansiella risker

Orasolv är utsatt för finansiella risker som kan leda till fluktuationer i resultat och kassaflöde. Dessa risker är huvudsakligen ränterisk, kreditrisk samt likviditetsrisk. Vid en starkt negativ finansiell utveckling skulle banker kunna komma att säga upp befintliga lån och kreditlöften vilket skulle inverka negativt på bolagets finansiella ställning.

Personal

Medeltalet anställda under 2 kvartalet 2012 uppgick till 63 personer varav 49 kvinnor och 14 män.

3 /8 Orasolv AB (publ), Tyskbagargatan 14, 114 43 Stockholm

Tel: +46 (0)8 661 06 10, Fax: +46 (0)8 661 07 11, www.orasolv.se, info@orasolv.se

Kommande informationstillfällen/Kalender

Nästa rapport är bokslutskommunikén 22 februari 2013.

Övrig information

För ytterligare information om Orasolv ABs 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 och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 augusti 2012

ORASOLV AB (PUBL)

RUNE LÖDERUP

Styrelseordförande

BENGT ELIASSON

Styrelseledamot

GÖRAN LINDBLAD

Styrelseledamot

LARS BROLIN

Styrelseledamot

För frågor hänvisas till:

Maria Johansson tf VD

e-post: maria.johansson@orasolv.se

telefon: +46(0)702-159005

Informationen är sådan som Orasolv AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Bokslutskommunikén är inte granskad av bolagets revisorer. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 augusti 2012 klockan 12:00.

Maria Johansson tf VD Orasolv AB (publ)

RESULTATRÄKNING (KSEK)	Not					
		KONCERN	2012 april-juni	2011 april-juni	2012 jan-juni	2011 jan-juni
Nettoomsättning		19 211	19 479	34 690	35 408	63 641
Aktiverat eget arbete för egen räkning		0	113	0	113	0
Övriga intäkter		-346	207	595	474	2 030
Rörelsens kostnader		-20 522	-19 980	-38 484	-37 255	-72 306
Rörelseresultat		-1 657	-181	-3 199	-1 260	-6 635
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar		-705	-549	-1 408	-1 110	-3 249
Avskrivning materiella anläggningstillgångar		-215	-237	-440	-457	-1 078
Resultat efter avskrivningar		-2 577	-967	-5 047	-2 827	-10 962
Finansiellt netto		-524	-95	-969	-196	-998
Resultat efter finansiella poster		-3 101	-1 062	-6 016	-3 023	-11 960
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	-84
Periodens resultat		-3 101	-1 062	-6 016	-3 023	-12 044

BALANSRÄKNING (KSEK)						
	KONCERN	30 juni 2012	30 juni 2011	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar		22 764	26 831	22 764	26 831	31 404
Materiella anläggningstillgångar		4 728	7 532	4 728	7 532	5 112
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar		27 492	34 363	27 492	34 363	36 516
Omsättningstillgångar						
Varulager		1 092	2 269	1 092	2 269	2 210
Kortfristiga fordringar		9 268	13 185	9 268	13 185	7 444
Kassa, bank och kortfristiga placeringar		633	1 502	633	1 502	1 872
Summa omsättningstillgångar		10 993	16 956	10 993	16 956	11 526
Summa tillgångar		38 485	51 319	38 485	51 319	48 042
Eget kapital	1	9 733	24 909	9 733	24 909	18 829
Långfristiga skulder och avsättningar		5 514	4 291	5 514	4 291	5 639
Kortfristiga skulder		23 238	22 119	23 238	22 119	23 574
Summa eget kapital och skulder		38 485	51 319	38 485	51 319	48 042

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)

KONCERNEN	2012 april-juni	2011 april-juni	2012 jan-juni	2011 jan-juni	2011 jan-dec
Kassaflöde från löpande verksamheten	377	-912	-2 966	-1 966	-9 664
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 638	-6 241	1 329	-6 635	-4 519
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 969	8 231	397	5 957	11 892
Periodens kassaflöde	46	1 078	-1 240	-2 644	-2 291
Likvida medel och kortfrist. placeringar vid periodens början	587	442	1 873	4 164	4 164
Likvida medel och kortfrist. placeringar vid periodens slut	633	1 520	633	1 520	1 873

NYCKELTAL

KONCERNEN	2012 jan-juni	2011 jan-juni	2012 jan-juni	2011 jan-juni	2011 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut	55 321 486	42 500 891	55 321 486	42 500 891	44 251 517
Genomsnittligt antal aktier	44 793 945	35 243 932	44 793 945	35 243 932	39 518 690
Soliditet (%)	25	49	25	49	39
Avkastning på eget kapital (%)	-62	-12	-62	-12	-64
Avkastning på totalt kapital (%)	-16	-6	-16	-6	-25
Eget kapital per aktie, SEK	0,18	0,59	0,18	0,59	0,43
Resultat/aktie före utspädning, SEK	-0,11	-0,07	-0,11	-0,07	-0,27
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	-0,10	-0,07	-0,10	-0,07	-0,24
P/E-tal	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

NOTER**NOT 1. Eget kapital**

KONCERNEN	30 juni 2012	30 juni 2011	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
KSEK					
Eget kapital vid årets ingång	18 829	20 835	18 829	20 835	20 835
Nyemissioner	4 096	8 385	4 096	8 385	10 885
Pågående nyemission	0	0	0	0	0
Utdelning koncernföretag	-5 527	0	-5 527	0	0
Emissionskostnader	-1 649	-1 289	-1 649	-1 289	-1 287
Teckningsoptionspremie	0	0	0	0	440
Periodens resultat	-6 016	-3 111	-6 016	-3 111	-12 044
Eget kapital vid årets utgång	9 733	24 820	9 733	24 820	18 829

RESULTATRÄKNING (KSEK)

MODERBOLAGET	2012 april-juni	2011 april-juni	2012 jan-juni	2011 jan-juni	2011 jan-dec
Nettoomsättning	0	700	0	1 366	2 276
Aktiverat eget arbete för egen räkning	0	0	0	0	0
Övriga intäkter	-836	-4	0	80	85
Rörelsens kostnader	-1 653	-2 130	-2 453	-4 504	-10 124
Rörelseresultat	-2 489	-1 434	-2 453	-3 058	-7 763
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	0	-13	0	-25	-51
Resultat efter avskrivningar	-2 489	-1 447	-2 453	-3 083	-7 814
Finansiellt netto	-348	266	-583	229	-288
Resultat efter finansiella poster	-2 837	-1 181	-3 036	-2 854	-8 102
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	290
Periodens resultat	-2 837	-1 181	-3 036	-2 854	-7 812

BALANSRÄKNING (KSEK)

MODERBOLAGET	30 juni 2012	30 juni 2011	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	0	434	0	434	0
Materiella anläggningstillgångar	0	165	0	165	0
Finansiella anläggningstillgångar	31 373	24 870	31 373	24 870	37 507
Summa anläggningstillgångar	31 373	25 469	31 373	25 469	37 507
Omsättningstillgångar					
Varulager	0	0	0	0	0
Kortfristiga fordringar	585	9 361	585	9 361	4 345
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	236	0	236	0	0
Summa omsättningstillgångar	821	9 361	821	9 361	4 345
Summa tillgångar	32 194	34 830	32 194	34 830	41 852
Eget kapital					
Eget kapital	2	14 234	14 234	24 889	23 917
Långfristiga skulder och avsättningar	577	853	577	853	577
Kortfristiga skulder	17 383	9 088	17 383	9 088	17 358
Summa eget kapital och skulder	32 194	34 830	32 194	34 830	41 852

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)

MODERBOLAGET	2012 april-juni	2011 april-juni	2012 jan-juni	2011 jan-juni	2011 jan-dec
Kassaflöde från löpande verksamheten	1 298	-1 443	-205	-2 946	-5 320
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-6 160	0	-6 160	-9 191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 062	7 603	441	9 106	14 511
Periodens kassaflöde	236	0	236	0	0
Likvida medel och kortfrist. placeringar vid periodens början	0	0	0	0	0
Likvida medel och kortfrist. placeringar vid periodens slut	236	0	236	0	0

NYCKELTAL

MODERBOLAGET	2012 jan-juni	2011 jan-juni	2012 jan-juni	2011 jan-juni	2011 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut	55 321 486	42 500 891	55 321 486	42 500 891	44 251 517
Genomsnittligt antal aktier	44 793 945	35 243 932	44 793 945	35 243 932	39 518 690
Soliditet (%)	44	71	44	71	57
Avkastning på eget kapital (%)	-20	-5	-21	-11	-34
Avkastning på totalt kapital (%)	-9	-3	-9	-8	-19
Eget kapital per aktie, SEK	0,26	0,59	0,26	0,59	0,54
Resultat/aktie före utspädning, SEK	-0,07	-0,08	-0,07	-0,08	-0,20
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	-0,05	-0,06	-0,05	-0,06	-0,17
P/E-tal	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

NOT 2. Eget kapital

MODERBOLAGET	30 juni 2012	30 juni 2011	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
KSEK					
Eget kapital vid årets ingång	23 917	20 645	23 917	20 645	20 645
Nyemissioner	4 096	8 385	4 096	8 385	10 885
Pågående nyemission	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	-1 649	-1 288	-1 649	-1 288	-1 288
Utdelning dotterföretag	-9 094	0	-9 094	0	0
Teckningsoptionspremie	0	0	0	0	440
Erhållet koncernbidrag	0	0	0	0	1 421
Skatt på koncernbidrag	0	0	0	0	-374
Periodens resultat	-3 036	-2 854	-3 036	-2 854	-7 812
Eget kapital vid årets utgång	14 234	24 889	14 234	24 889	23 917

Orasolvs affärsidé är att förvärva och utveckla företag inom dentalbranschen samt leverera kvalitetssystem och konsulttjänster till svensk tandvård. Orasolv AB är noterad på Nasdaq OMX First North.

Certified Adviser är Remium Nordic AB. www.remium.com