

Inbjudan till teckning av
aktier i Orasolv AB (publ)

FÖRETRÄDESEMISSION

2015



Vi utvecklar svensk tandvård

Viktig information till investerare

Detta emissionsmemorandum har upprättats av Orasolv AB (publ) med anledning av föreliggande företrädesemission. Emissionsmemorandumet har inte upprättats som ett emissionsmemorandum i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Emissionsmemorandumdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004 då emissionsbeloppet understiger 2,5 miljoner euro. Emissionsmemorandumet har därför heller inte godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Med "Orasolv" eller "Bolaget" avses Orasolv AB (publ) org. nr. 556585-4394. Med "Koncernen" avses Orasolv inklusive dotterbolagen Preventum Partner AB org. nr. 556613-2790 och Orasolv Clinics AB org. nr. 556757-3612. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna aktier i Orasolv AB (publ).

Erbjudandet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Australien, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare dokumentation, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Emissionsmemorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Emissionsmemorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Inga aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Orasolv har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga nya aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Orasolv överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Orasolv och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Emissionsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Emissionsmemorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta Emissionsmemorandum, och om så ändå sker skall sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Orasolv. Distributionen av detta Emissionsmemorandum innebär inte att uppgifterna här i är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för Emissionsmemorandumet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i Emissionsmemorandumet som under perioden från dagen för offentliggörandet av Emissionsmemorandumet till första handelsdagen av de aktier som emitteras i Erbjudandet kan sådana förändringar komma att offentliggöras.

Styrelsen i Orasolv är ansvarig för Emissionsmemorandumet. Emissionsmemorandumet har sammanställts av Orasolv baserat på egen information. Bolagets aktier är listade på Aktietorget, vilket är en alternativ marknadsplats. Aktietorget är inte en reglerad marknad, en term som används i EU-direktivet gällande värdepappersbolag och börser, kallat MiFID. Aktietorget innefattas av ett mindre komplext regelverk inom ramen för en Multilateral Trading Facility (MTF). Emittenter på Aktietorget måste följa Aktietorget's regelverk men de legala kraven för notering på en börs gäller inte. Bolag som handlas på Aktietorget är följaktligen inte aktiemarknadsbolag och därmed gäller till exempel inte lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lag om offentliga uppköpserbjudande på aktiemarknaden, IFRS samt näringslivets börskommittés regler (NBK). Risken att investera i bolag på Aktietorget kan därmed vara högre än i bolag på en reglerad marknad.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Emissionsmemorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Orasolvs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historisk fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Innehållsförteckning

| | |
|--|----|
| Innehållsförteckning..... | 3 |
| Sammanfattning..... | 4 |
| Riskfaktorer..... | 7 |
| Inbjudan till teckning av aktier i Orasolv..... | 9 |
| Bakgrund och motiv..... | 10 |
| VD har ordet..... | 12 |
| Villkor och anvisningar..... | 13 |
| Marknadsöversikt..... | 17 |
| Historik..... | 18 |
| Affärsidé, vision och mission..... | 19 |
| Verksamhetsbeskrivning..... | 20 |
| Organisation..... | 22 |
| Finansiell översikt 2012 – 2014..... | 23 |
| Aktiekapital och ägarförhållanden..... | 27 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer..... | 29 |
| Legala frågor och övrig information..... | 31 |
| Bolagsordning..... | 33 |
| Skattefrågor i Sverige..... | 34 |

Villkor i sammandrag

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Anmälningssperiod: | 23 april 2015 – 6 maj 2015 |
| Teckningskurs: | 0,22 SEK per aktie |
| Högsta antal aktier: | 61 802 359 |
| Maximalt emissionsbelopp: | 13 596 519 kronor |
| Handelsbeteckning: | OS |
| ISIN-kod: | SE0001183732 |

Tidpunkter för ekonomisk information

Orasolv lämnar återkommande information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Delårsrapport, 1 jan – 31 mars 2015 | 23 april 2015 |
| Årsstämma 2015 | 23 april 2015 |
| Delårsrapport, 1 april – 30 juni 2015 | 27 augusti 2015 |
| Delårsrapport, 1 juli – 30 sept 2015 | 26 oktober 2015 |

Sammanfattning

Observera att denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Emissionsmemorandumet och utgör ett sammanfattande urval. Varje bedömning av Emissionsmemorandumet måste grunda sig på dokumentet i dess helhet. Ansvar kan åläggas Bolagets styrelse för uppgifter som ingår i eller som saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de övriga delarna i Emissionsmemorandumet. Om en aktietecknare väcker talan i en domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Emissionsmemorandumet, kan aktietecknaren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Emissionsmemorandumet.

Erbjudandet i korthet

Bakgrund och motiv

Orasolv har etablerat en framgångsrik modell för att identifiera, förvärva och integrerar välskötta tandvårdskliniker. Sedan hösten 2013 har Bolaget förvärvat tre fristående kliniker och genomfört flera tilläggsförvärv som integrerats i befintliga kliniker. För att tillvarata marknadsförutsättningarna och möjliggöra fortsatt expansion vill Bolaget stärka balansräkningen genom denna nyemission.

Inbjudan till teckning av aktier

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 april 2014 beslöt styrelsen den 9 april 2015 att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt till befintliga aktieägare, "Erbjudandet". För varje innehavd en (1) aktie erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Varje två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. Teckningskursen för varje aktie är 0,22 SEK.

Verksamhetsbeskrivning

Orasolv utvecklar svensk tandvård genom att bygga en tandvårdskedja som erbjuder patienterna trygg och professionell tandvård genom hela livet. Orasolv hjälper också fristående tandvårdskliniker att utveckla sitt erbjudande och affärsmannaskap.

Orasolv verkar därför inom två områden. Det första driver och förvärvar, genom Orasolv Clinics, välskötta tandvårdskliniker, där patienter får en trygg, högkvalitativ vård med bästa omhändertagande.

Det andra erbjuder, genom Preventum Partner, privata tandvårdskliniker i hela Sverige affärsstöd för att deras verksamhet ska bli bättre, mer lönsam, och enklare att driva.

Marknad

Marknadsutvecklingen drivs av flera faktorer. Utöver en basefterfrågan finns det i Sverige en växande och åldrande befolkning som vill behålla sina tänder längre och en växande efterfrågan på avancerade och dyrare behandlingar.

En annan pådrivande faktor är att tandvårdens kunder i större grad förväntar sig att klinikerna arbetar serviceinriktat, kostnadseffektivt och med en allt högre kvalitet. Etablerade strukturer, framförallt Folk tandvården och Praktikertjänst AB, utmanas därför av nya aktörer med ökat fokus på patientnytta och kvalitet.

Marknadsförutsättningarna är goda för den typ av välskötta och utvecklingsinriktade kliniker som Orasolv har som strategi att förvärva. Orasolvs inriktning är att driva tandvårdsmottagningar som har en stor andel bastandvård, vilket är det minst konjunktur känsliga och minst priskänsliga segmentet inom tandvården.

Riskfaktorer

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

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Håkan Hallberg (f. 1958), styrelsens ordförande
Bengt Eliasson (f. 1943), ledamot
Bengt Franzon (f. 1954), ledamot
Rune F Löderup (f. 1965), ledamot
Per Nilsson (f. 1975), ledamot

Ledande befattningshavare

Maria Johansson (f. 1978), verkställande direktör
Erik Stiernstedt (f. 1981), CFO

Revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers med auktoriserade revisorn Bo Åsell som huvudansvarig revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar utgör genom hänvisning delar av Emissionsmemorandumet:

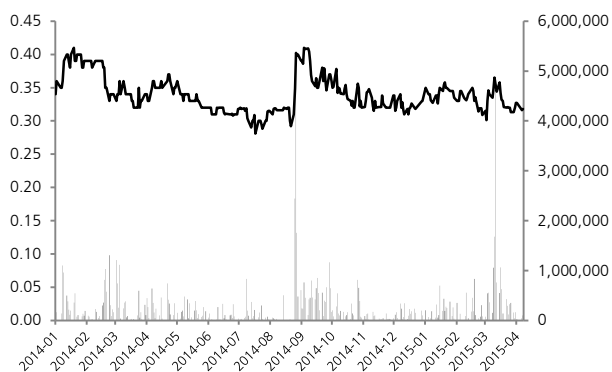
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2012
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2013
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2014

Aktien

Bolagets aktie (ISIN-kod SE0001183732, kortnamn OS) är sedan 3 december 2012 föremål för handel på Aktietorget. Fram till dess var aktier noterad på OMX First North från och med 2004.

Aktieutveckling

Nedanstående diagram illustrerar Orasolvs aktiekursutveckling från 1 januari 2014 fram till och med 8 april 2015.



Aktieägare

Nedan redovisas de största aktieägarna i Orasolv per 2014-12-31 samt därefter kända förändringar.

| Aktieägare* | Antal aktier | Andel av rösterna |
|---------------------|--------------------|-------------------|
| Rune Löderup | 14 092 232 | 11,4% |
| Avanza Pension | 10 747 492 | 8,7% |
| Håkan Hallberg | 9 600 000 | 7,8% |
| Torbjörn Gunnarsson | 9 500 000 | 7,7% |
| Per Vasilis | 7 000 000 | 5,7% |
| Nordnet Pens. AB | 6 754 876 | 5,5% |
| Bengt Eliasson | 5 045 000 | 4,1% |
| Per Nilsson | 4 051 076 | 3,3% |
| BP2S Paris | 4 004 235 | 3,2% |
| Leiou AB | 3 466 653 | 2,8% |
| Övriga | 49 343 153 | 39,9% |
| Totalt | 123 604 717 | 100,0% |

*Direkt och indirekt

Aktiekapital

Antalet utestående aktier i Orasolv uppgick per den 31 december 2014 till 123 604 717. Samtliga aktier är av samma slag samt är per den 31 december 2014 fullt betalda. Aktierna har ett kvotvärde om 0,20 SEK och det registrerade aktiekapitalet uppgick till 24 720 943,40 SEK per 31 december 2014. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De har även lika rätt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädna aktier utan begränsningar i röstetalet. Efter genomförd och registrerad nyemission, vid full teckning, kommer aktiekapitalet uppgå till 37 081 415 SEK fördelat på 185 407 075 aktier.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående information avseende 2012, 2013 och 2014 (fullständiga räkenskapsår) är hämtade från respektive koncernredovisning vilka reviderats av Bolagets revisor.

| Koncernens resultaträkning (tkr) | 2014 | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Nettoomsättning | 76 746 | 59 881 | 62 099 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 6 548 | 2 742 | -5 425 |
| Rörelseresultat | 691 | -8 645 | -9 032 |
| Finansnetto | -1 267 | -1 059 | -1 699 |
| Resultat efter finansiella poster | -577 | -9 704 | -10 731 |
| Periodens resultat | -577 | -9 704 | -10 567 |

| Koncernens balansräkning (tkr) | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Tillgångar</i> | | | |
| Anläggningstillgångar | 32 717 | 23 281 | 23 920 |
| Omsättningstillgångar | 11 110 | 11 837 | 8 333 |
| Summa tillgångar | 43 827 | 35 118 | 32 253 |
| <i>Eget kapital och skulder</i> | | | |
| Eget kapital | 14 358 | 13 689 | 14 760 |
| Långfristiga skulder | 12 866 | 6 702 | 2 673 |
| Kortfristiga skulder | 16 603 | 14 727 | 14 820 |
| Summa eget kapital och skulder | 43 827 | 35 118 | 32 253 |

| Koncernens kassaflödesanalys (tkr) | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---------------|--------------|-------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 3 940 | 3 308 | -8 237 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -6 030 | -6 738 | 3 047 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 972 | 6 159 | 4 761 |
| Periodens kassaflöde | -1 117 | 2 729 | -429 |

RisKFaktorER

En investering i Orasolv är förknippad med risk. Nedan anges risker som kan få betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet eller ställning och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Orasolv kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna bör beaktas tillsammans med övrig information i detta Emissionsmemorandum.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Koncernens verksamhet är beroende av ett antal nyckelpersoner som besitter för Koncernen väsentlig information inom de olika verksamhetsområdena. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Koncernen, som därmed skulle mista tillgången till sådan information, skulle det kunna försena eller försvåra Koncernens fortsatta utveckling och tillväxt. Koncernen är vidare beroende av att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom tandvården. Om Koncernen inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vårdrelaterad risk

Koncernen bedriver vård. Genom följandet av nationella riktlinjer, införandet av ett eget odontologisk råd, löpande utbildningar med mera har Bolaget vidtagit de möjliga åtgärderna för att minimera vårdrelaterad risk. Genom vård – och garantiförsäkringar är Bolaget skyddat ekonomisk. Emellertid kan ett tillbud eller olycka inom vården skada Bolagets renommé vilket kan komma att påverka Bolagets resultat negativt.

Politiska risker

Lagkraven på tandvården har under de senaste åren ökat vilket har inneburit en kraftigt ökad administration. Kraven på administration och dokumentation ställer krav på Bolaget att effektivisera och centralisera rutiner. Brister kan leda till högre kostnader och försämrad lönsamhet. Frågor kring äldrevård och sjukvård har politisk prioritet. Risken för stora förändringar i nuvarande statliga regler för tandvården bedöms som

små men det kan dock inte uteslutas att lagändringar och politiska beslut kan komma att påverka Orasolvs verksamhet negativt. Tandvårdsbranschen har hittills inte omfattats av debatten om vinster inom välfärden. Det finns en risk, om än låg, att även tandvårdsbranschen kan komma att inkluderas i den översyn som pågår.

Tvister

Koncernen kan komma att bli inblandad i tvister eller bli föremål för krav. Sådana tvister eller krav kan exempelvis avse förvärv eller avyttringar av bolag eller verksamheter eller inom ramen för den löpande verksamheten, till exempel vad avser ansvar för att de tjänster som Koncernen utför. Tvister kan vara tidskrävande och medföra kostnader, vilket kan vara fallet även om Koncernen i slutänden skulle vara helt eller delvis framgångsrik i en eventuell tvist, och kostnad och tidsåtgång kan inte alltid förutses. Tvister skulle därmed kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisk

Koncernens verksamhet, särskilt avseende förvärv av bolag samt verksamheter och andra investeringar, finansieras delvis genom lån från externa långivare och räntekostnader är en, för Koncernen, inte obetydlig kostnadspost. Om Koncernen inte skulle kunna erhålla finansiering för förvärv, investeringar eller utveckling, förlängning eller utökning av befintlig finansiering eller refinansiering av tidigare erhållen finansiering, eller bara kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor skulle det kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Om Koncernens finansieringskällor visar sig inte vara tillräckliga och denna risk realiserar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhetsrelaterade risker

Orasolv är ett tjänsteföretag med många anställda och patienter samt remitter. Bolaget är beroende av att fortsatt framstå som en attraktiv arbetsgivare men det finns en risk för att nyckelmedarbetare slutar eller blir långtidssjukskrivna. Det finns också en risk för att remitter skickar sina patienter till andra specialister.

Transaktionsrisk

En del av Bolagets affärsidé är att förvärva tandvårdskliniker. Således löper Bolaget en transaktionsrisk och är beroende av att kontinuerligt hitta attraktiva kliniker att förvärva. Samtidigt, i takt med att marknaden konsolideras vidare, finns en risk att prisnivån ökar. Det finns inga garantier att Orasolv i framtiden lyckas förvärva kliniker.

Nedskrivning av goodwill

Bolaget har anläggningstillgångar i form av goodwill som uppstår vid företagsförvärv. Nedskrivningsbehovet

för goodwill testas årligen. Om en framtida prövning avseende nedskrivningsbehovet av goodwill skulle leda till nedskrivningar skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

RisKFaktorER förenade med aktier

I dagsläget är Bolagets aktie listad på Aktietorget. Marknadskursen på aktierna kan fluktuerar avsevärt beroende på ett flertal faktorer, inklusive följande:

- Realiserade eller förväntade variationer i rörelseresultatet
- Förändringar i prognoser eller rekommendationer av aktieanalytiker gällande Bolaget eller dess konkurrenter
- Kungörelser av Bolaget eller dess konkurrenter om stora förvärv, strategiska partnerskap, konsortier eller kapitalengagemang
- Försäljning eller inköp av stora poster
- Anställning eller avgång av nyckelpersonal.
- Framtida emissioner av aktiekapital eller skuldebrev som erbjuds av Bolaget och kungörelser av sådana emissioner
- Allmänna marknadsvillkor och ekonomiska förhållanden

Det finns en osäkerhet i hur aktiv och likvid handeln i Bolagets aktie är. Om handeln inte är likvid kan det innebära att aktieägare kan ha svårt att avyttra sina innehav. En begränsad handel kan också medföra ovanligt kraftiga rörelser i aktiekursen.

Inbjudan till teckning av aktier i Orasolv

Styrelsen i Orasolv beslutade den 9 april 2015, med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämma den 24 april 2014, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut innebär att högst 61 802 359 nya aktier ska emitteras till en teckningskurs om 0,22 SEK per aktie, "Erbjudandet".

Aktieägarna har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de äger på avstämningsdagen den 16 april 2015. Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare ska erbjudas allmänheten till teckning. För varje aktie i Orasolv som innehas den 16 april 2015 erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. Teckningsperioden löper från och med den 23 april 2015 till och med den 6 maj 2015 eller ett sådant senare datum som beslutas av styrelsen.

Teckning av nya aktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter. Se avsnitt *Villkor och anvisningar* för ytterligare information.

Genom Erbjudandet ökas aktiekapitalet med högst cirka 12 360 472 kronor. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 13 596 519 kronor före transaktionskostnader, vilka uppskattas till cirka 200 000 kronor.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 33,3 procent av kapitalet och rösterna.

Aktieägare som tillsammans representerar 42,5% har förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande 5,8 mkr, varav styrelsen representerar 3,6 mkr.

Härmed inbjuds aktieägarna i Orasolv att med företrädesrätt teckna nya aktier i Orasolv i enlighet med villkoren i detta Emissionsmemorandum.

De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförande av Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådan omständighet kan vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan helt eller delvis återkallas.

Stockholm den 15 april 2015

Orasolv AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Orasolv har etablerat en framgångsrik modell för att identifiera, förvärva och integrera välskötta tandvårdskliniker i storstadsområden. Genom att tillföra strukturkapital, tillväxtpotentialer och kollegialitet uppfattas Bolaget som en attraktiv partner för tandläkare som vill bli en del av en större koncern.

Vid förvärven erläggs en del av köpeskillingen kontant i form av likvida medel och en del som framtida tilläggsköpeskillingar baserade på framtida resultat. Dessutom erläggs en del av köpeskillingen genom nyemitterade aktier vilket skapar långsiktiga incitament för säljaren att delta i koncernens utveckling

Sedan hösten 2013 har Orasolv förvärvat tre fristående kliniker och gjort flera tilläggsförvärv som integrerats i befintliga kliniker. Orasolv har identifierat ett stort antal ytterligare förvärvskandidater och ser en god möjlighet att öka förvärvstakten ytterligare. För att stärka balansräkningen inför dessa planerade förvärv vill Orasolv genomföra en nyemission.

Svensk tandvårdsmarknad är fragmenterad med många privatägda enskilda kliniker. Därefter kommer ett fåtal klinikkedjor med 50-200 mkr i årsomsättning och två större aktörer, Praktikertjänst och SmileColloseum, är de största. I framtiden kan Orasolv komma att förvärva både enskilda kliniker och klinikkedjor. Koncernens uttalade målsättning är att förvärva 2-5 kliniker per år vilket motsvarar årliga intäkter om 20-50 mkr med en förväntad rörelsemarginal om 15-20%.

Det skall noteras att tandvårdsbranschen - med sitt sätt att verka med fri etableringsrätt, fri prissättning men reglerad ersättning från Försäkringskassan för de åtgärder som omfattas av dess tandvårdsförsäkring – inte omfattats av debatten om vinster inom välfärden. Det är styrelsens uppfattning att risken för regler om vinstbegränsningar inom tandvården är låg.

I Orasolvkoncernen ingår också Preventum Partner AB som är ett bolag som levererar ekonomi- och kvalitetstjänster till fristående tandvårdskliniker. Preventum Partner har goda tillväxtpotentialer och är tills vidare en del av Orasolvkoncernen. Framgent kommer styrelsen att undersöka möjligheten att synliggöra värdet av Preventum för aktieägarna.

Nedan visas intäkter och resultat för koncernen för 2013, 2014 samt proforma 2014 (som om dagens struktur funnits på plats under hela 2014).

| 2014, RTM (mkr) | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
|---------------------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| Intäkter | proforma | | proforma | |
| Tandvård | 66,3 | 66,3 | 51,6 | 51,6 |
| Dömentandläkarna – före förvärv | - | - | 6,5 | - |
| M-Dental – före förvärv | - | - | 9,3 | - |
| Karina Melander, Laszlo Nagy | 6,1 | - | - | - |
| Wiismile | 12,6 | - | - | - |
| Preventum Partner | 10,2 | 10,2 | 8,5 | 8,5 |
| Summa intäkter | 95,2 | 76,5 | 75,9 | 60,1 |
| EBITDA | | | | |
| Tandvård – befintliga kliniker | 6,6 | 6,6 | 4,0 | 4,0 |
| Dömentandläkarna – före förvärv | - | - | 0,9 | - |
| M-Dental – före förvärv | - | - | 2,3 | - |
| Karina Melander, Laszlo Nagy | 1,6 | - | - | - |
| Wiismile | 0,7 | - | - | - |
| Preventum | 2,4 | 2,4 | 2,1 | 2,1 |
| Orasolv AB | -4,2 | -4,2 | -3,6 | -3,6 |
| Summa EBITDA | 7,1 | 4,8 | 5,6 | 2,4 |
| Finansiell nettoskuld | 10,5** | 5,5** | 6,5* | 2,4 |

* Inkl kalkylerad tilläggsköpeskillning 1 för Dömentandläkarna, erlagd under april 2014

**Inkl kalkylerad tilläggsköpeskillning 1 för M-Dental, erlagd under april 2015

Redovisning och noteringsplats

Då förvärvade tillgångar till största delen redovisas som goodwill i koncernbalansräkningen har resultatet belastats med planenliga avskrivningar på dessa. Det har lett till att bolagets redovisade resultat varit betydligt lägre än det varit om de s.k. IFRS-reglerna tillämpats. Enligt dessa regler görs ingen planenlig avskrivning på goodwill utan dess värde prövas årligen baserat på framtida prognostiserade kassaflöden. Från och med det första kvartalet 2015 kommer Orasolv att tillämpa IFRS-reglerna.

I takt med att bolaget och intresset för tandvårdsmarknaden växer kommer sannolikt intresset för aktien från institutionella investerare att öka. För att möjliggöra för dessa är avsikten att inom en tvåårsperiod ansöka om notering av Bolagets aktie på Stockholmsbörsen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,22 SEK. Courtage utgår ej.

Emissionens syfte

Emissionslikviden skall användas i sin helhet för att tillvarata på Bolagets expansionsmöjligheter genom förvärv av fler kliniker samt genom att förstärka organisationen.

För att kunna erhålla expensionskapital och stärka balansräkningen har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 24 april 2014.

Bolagets rörelsekapital för de kommande 12 månaderna är säkerställt.

Styrelsen för Orasolv är ansvarig för innehållet i detta Emissionsmemorandum. Styrelsen för Orasolv försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Emissionsmemorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 15 april 2015

Orasolv AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Bästa Aktieägare!

Svensk tandvård står inför en intressant strukturförändring. Krav från kunderna på en bra och lättillgänglig tandvård ökar och det gör också kraven från myndigheterna och medarbetarna. Att hitta strukturen att leverera en modern, omhändertagande och långsiktig vård i en allt mer kravfylld och administrativ vardag ställer stora krav på tandläkarklinikerna. Att vi lever längre och är mer måna om vår hälsa och utseende ökar dessutom efterfrågan på god tandvård

Vi anser att de framtida kraven bäst möts av tandvårdskedjor där en blandning av bas- och specialisttandvård kan erbjudas. En tandvårdskedja har stora samordningsfördelar vad gäller kompetensförsörjning, kvalitetssäkring, bemötande och tillgänglighet. Antalet tandvårdskedjor i Sverige är, till skillnad från i många andra länder, få. Vi tror att det kommer att ske en stor strukturomvandling i branschen under de närmaste tio åren och Orasolv har för avsikt att vara en av de ledande aktörerna i den.

De senaste åren har vi förfinat vår förvärvs- och integrationsmodell och lagt grunden till vad som skall bli en av Sveriges tre ledande tandvårdskedjor. 2014 växte vi 28% och i dagsläget omsätter vi ca 100 mkr på årsbasis med ett rörelseresultat om ca 7 mkr. Vår ambition är att accelerera vår tillväxtresa och köpa fler välskötta kliniker i Sveriges storstadsområden.

I mitten av 2013 tog vi klivet in i Uppsala och i december 2014 etablerade vi oss i Malmö genom förvärvet av Wiis-mile. Med våra övriga kliniker i Stockholm och Göteborg har vi nu ett gyllene tillfälle att öka närvaron på våra befintliga marknader såväl organiskt som genom förvärv av nya kliniker och förtätningsförvärv.

Genom vårt branschkunskande och välutvecklade nätverk har vi identifierat och för diskussioner om flera möjliga förvärv. Ambitionen är att genom förvärv öka omsättningen med 20-50 mkr per år och uppnå en rörelsemarginal om 15-20%. Det innebär att vi inom en treårsperiod strävar efter att omsätta 200-300 mkr och ha ett rörelseresultat på minst 30 mkr i vår klinikerörelse.



Vi ser även en intressant tillväxtpotential i dotterbolaget Preventum som tillhandahåller ekonomi och kvalitetstjänster till mer än 250 privata tandvårdskliniker över hela Sverige. Här är organisk tillväxt i fokus och under en period kommer vi att investera för att på rätt sätt ta hand om alla nya kunder vi fått och fortsatt ta tillvara på tillväxtpotentialen. Då tandvårdsmarknaden är lokal föreligger det ingen konkurrenssituation med Preventums kunder. Tvärtom ger Preventum en möjlighet till förvärv av välskötta kliniker som är kunder!

Jag hoppas att Du som aktieägare vill göra oss sällskap på vår fortsatta resa och att Du skall bli nöjd med det värde vi skapar genom att konsolidera och utveckla tandvårdsmarknaden i Sverige.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Maria Johansson'.

Maria Johansson
VD Orasolv AB

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i sammandrag

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Anmälningssperiod: | 23 april 2015 – 6 maj 2015 |
| Teckningskurs: | 0,22 SEK per aktie |
| Högsta antal aktier: | 61 802 359 |
| Maximalt emissionsbelopp: | 13 596 519 kronor |

Erbjudandet omfattar högst 61 802 359 aktier. Utfallet av Erbjudandet kommer offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 11 maj 2015.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 16 april 2015 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Två (2) innehavda aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Teckningsrätter

Aktieägare i Orasolv erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Orasolv.

Emissionskurs

De nya aktierna i Orasolv emitteras till en kurs om 0,22 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 16 april 2015.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden 23 april – 6 maj 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter som berättigar till teckning av aktier (TR) kommer att ske under perioden 23 april – 4 maj 2015. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller förvaltare för att genomföra köp och försälj-

ning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 6 maj 2015 eller säljas senast 4 maj 2015 för att inte förfalla värdelösa.

Handel med BTA (Betalda tecknade aktier)

Handel med BTA sker på Aktietorget under perioden 23 april 2015 till dess emissionen är registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i början av juni, 2015.

Teckning av aktier

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 april 2015 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear:

- en kortare sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel utan bifogad inbetalningsavi, avsedd för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under perioden 23 april – 6 maj 2015. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear bland annat erhållit en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi och en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den icke ifyllda inbetalningsavin enligt nedan:

Förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter ska utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Teckning är bindande

Särskild anmälningssedel med bifogad inbetalningsavi

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen och den förtryckta inbetalningsavin ska utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln jämte bifogad inbetalningsavi användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Tecknaren ska på den särskilda anmälningssedeln ange det antal teckningsrätter som utnyttjas, det antal aktier som tecknas och det belopp som ska betalas. Inbetalningsavin används vid betalning. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas till Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") på nedanstående adress i samband med betalning och vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 6 maj 2015. Endast en anmälningssedel av varje sort per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Teckning är bindande. Särskild anmälningssedel kan erhållas via Aqurat på nedanstående kontaktuppgifter.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Orasolv

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Bolagets aktieägare och allmänheten erbjuds att teckna de aktier som inte tecknas med utövande av företrädesrätt med stöd av teckningsrätter.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter. Sådan fördelning skall i första hand ske till aktieägare, i förhållande till antalet tecknade aktier med stöd av teckningsrätter, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand skall fördelning ske till övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga under perioden 23 april– 6 maj 2015. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter", fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på ovanstående adress. Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 6 maj 2015. Någon betalning ska inte ske i samband med anmälan. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Bolaget registrerat hos bank eller annan förvaltare (i depå) erhåller ingen kort sammanfattning, emissionsredovisning eller anmälningssedlar från Euroclear. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

BTA registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. När registrering av BTA har skett erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. För de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Företrädesemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i början av juni 2015.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i ovanstående länder kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Orasolv till aktieägare i dessa länder.

Leverans av aktier

De aktier som tecknats är bokförda som BTA till dess att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske i början av juni, 2015. Efter registreringen av nyemissionen hos Bolagsverket kommer BTA att omvandlas till stamaktier (AK) utan avisering från Euroclear. Avisering sker heller inte vid rensning av ej utnyttjade teckningsrätter.

Upptagande till handel av aktier

Orasolvs aktie är upptagen till handel på Aktietorget. De nyemitterade aktierna kommer att upptas till handel på Aktietorget i mitten av juni, 2015 efter att registrering har skett hos Bolagsverket och utbokning av tecknade aktier.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av nyemissionen senast fem dagar efter teckningstidens avslutande. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Orasolvs vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Övrigt

Rätt till förlängning av teckningstiden

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-103 97 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som framgår av sidan 33 i Emissionsmemorandumet samt av aktiebolagslagen (2005:551).

Notering

Aktierna i Orasolv är sedan den 3 december 2012 föremål för handel på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet OS och har ISIN SE0001183732 på Aktietorget. En börspost omfattar 1 aktie. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Orasolv att ansöka om listning av de nyemitterade aktierna vid Aktietorget.

Erhållande av Emissionsmemorandum

Fullständig information kring Erbjudandet kan hämtas och laddas ner från Orasolvs hemsida www.orasolv.se eller på Aqurats hemsida www.aqurat.se. Alternativt beställas på telefon 08-661 06 10.

Information om de värdepapper som tas upp till handel

Emissionen avser aktier som kommer att upptas till handel. Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk lagstiftning. Aktierna är denominerade i svenska kronor. De betalda tecknade aktierna (BTA) kommer att omvandlas till vanliga aktier så snart som emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske i början av juni, 2015. Samtliga aktier har samma företrädesrätt vid nyteckning av aktier och det finns inga bestämmelser om inlösen eller om konvertering.

Utspädning

Genom emissionen tillkommer maximalt 61 802 359 nya aktier vilket medför att den absoluta utspädningen uppgår till maximalt 64 802 359 aktier och den procentuella utspädningseffekten uppgår till 34,4 procent.

Emissionsgaranti

Det finns inga placerings- eller emissionsgaranter. Aktieägare som tillsammans representerar 42,5% av Bolagets aktier har förbundit sig att teckna aktier för sina respektive andelar.

Följande aktieägare har således tecknat sig för andelar motsvarande mer än fem procent av Erbjudandet:

Rune Löderup, 11,4%

Håkan Hallberg, 8,7%

Torbjörn Gunnarsson, 7,7%

Fondkommissionär

Aqurat Fondkommission har agerat emissionsinstitut.

Kontoförande institut

Euroclear AB

Box 191

101 23 Stockholm

Marknadsöversikt

Bolagets marknad är den svenska tandvårdsmarknaden. Tandvården i Sverige är en attraktiv marknad där utvecklingen drivs av en växande och åldrande befolkning, en ökning av avancerade och dyra behandlingar samt ökad förståelse för att tandvård påverkar allmänhälsan. Även marknaden för kosmetisk tandvård har under senare år sett en ökad efterfrågan. Trots en förbättrad munhälsa växer befolkningens tandvårdsbehov. Antalet tandlösa personer i Sverige minskar, vilket innebär fler och större behandlingsbehov högre upp i åldrarna. Migrationen innebär nya patientgrupper med andra tandvårdsvanor och behov.

Svensk tandvård omsätter årligen cirka 23 Mdr. Av detta finansieras cirka 9 Mdr inom ramen för statlig tandvårdsförsäkring, kommun och landsting och resterande 14 mdr via patientavgifter. Marknaden delas ungefär lika mellan det offentliga och privata. En stor skillnad ligger dock i att privattandvården i huvudsak har kunder som är äldre än 30 år medan folktandvården har det omvända. Svenskar över 50 år är bäst i Europa på att gå till tandläkaren, åtta av tio gör minst ett tandläkarbesök per år.

Tandvårdsmarknaden har cirka 7 500 aktiva tandläkare, varav cirka 3 000 arbetar inom privat verksamhet. Utöver detta finns 3 200 tandhygienister, 10 000 tandsköterskor och 1 200 tandtekniker i Sverige. Under de senaste fem åren har antalet tandläkare successivt börjat minska samtidigt som antalet invånare ökar. Trots att antalet utbildningsplatser har ökat och att migrationsindex är positivt, kommer antalet tandläkare fortsätta att minska. Fram till år 2015 beräknas antalet tandläkare minska med 1 000 personer och fram till 2023 med ytterligare 1 000 personer.

Tandvården präglas av strukturförändringar där etablerade verksamheter, framför allt Folktandvården och Praktikertjänst AB, utmanas av nya aktörer med ökat fokus på patientnytta och service. Tandvården får därutöver allt större och tydligare krav på sina verksamheter från marknad, myndigheter och medarbetare.

Tandvården är en fragmenterad marknad där konsolidering sker genom att mindre verksamheter söker sig till gemensamma mottagningar. I kombination med att det numera är fritt att etablera tandvårdsbolag, har marknaden öppnat för storskalig privattandvård. Mindre mottagningar behöver gå samman för att få effektivare resursanvändning och mer patientanpassad service med bland annat förlängda öppettider. Det totala antalet svenska tandläkarmottagningar växte mellan 2008- 2011 med 1,9 % per år medan antalet tandläkarmottagningar med fler än 20 anställda under samma period växte med 11,5 %.

Bland de tandvårdskedjor som finns på den svenska marknaden kan jämte Orasolv nämnas Smile/Colosseum och Distriktstandvården. Utöver dessa finns privata tandläkare och hygienister samt företagskooperativet Praktikertjänst (PTJ). Inom landstinget finns Folktandvården (FTV). FTV har i olika landsting bolagiserats vartefter har en del kliniker privatiserats.

Marknadsförutsättningarna är goda för den typ av utvecklingsinriktade kliniker som Orasolv har som strategi att förvärva. Orasolvs inriktning är också att driva tandvårdsmottagningar som har en stor andel bastandvård, vilket är det minst konjunkturkänsliga och minst priskänsliga segmentet inom tandvården.

Historik

- 2005** MediTeam Dental AB byter namn till Orasolv AB och beslutar att förändra sin strategiska inriktning. Från och med detta år inriktar sig bolaget på att bredda verksamheten och bidra till en omstrukturering av den svenska dentalbranschen.
- 2008** Bolaget expanderar verksamheten med tre kliniker.
- 2009** Bolaget förvärvar Preventum Partner AB.
- 2010** Bolaget förvärvar ytterligare två kliniker och arrangerar den första nationella kongressen för kvalitet i tandvården.
- 2012** Orasolv renodlar och fokuserar verksamheten till Orasolv Clinics och Preventum. Den del av verksamheten som omfattar utveckling av kariesläkemedel särnoteras under namnet RLS.
- 2013** I juni ingår Bolaget avtal om förvärv av Dômentandläkarna i Uppsala som slutförs i september. Avtal om att förvärva M-Dental ingås i december.
- 2014** I december ingår Bolaget avtal om förvärv av Wiismile i Malmö samt om förvärv av Tandläkare Karina Melander AB.
- 2015** Bolaget ingår avtal om förvärv av Tandläkare Laszlo Nagy. Kapitalanskaffning för att påskynda förvärvsdriven tillväxt genomförs under våren.

Affärsidé, vision och mission

Affärsidé

Att i storstadsregioner driva och utveckla en avvägd kombination av allmäntandvård och specialisttandvård utifrån kundens behov och önskemål i enlighet med Bolagets servicelöften. Genom att baserat på ett konkurrenskraftigt och lönsamt vårdkoncept kontinuerligt förvärva, integrera och utveckla kliniker erhålls synergieffekter som ger ökad lönsamhet. Dessutom erbjuder koncernen, med dotterbolaget Preventum både egna och externa tandvårdskliniker en helhetslösning för ökad lönsamhet som omfattar administration, kvalitetssystem och övriga konsulttjänster.

Vision och mission

Vision

- Att bli det baserat på kundnöjdhet bästa privata tandvårdsbolaget i Sverige.
- Att bli en av tre ledande tandvårdskedjorna i Sverige.
- Att med Preventum driva det ledande servicebolaget för tandvårdsektorn.

Mission

Orasolv ger kunderna kvalitetssäkrad tandvård utifrån kundens behov och önskemål samt tillhandahåller kvalitetssäkrade helhetslösningar för verksamhetsstyrning av tandvårdsmottagningar.

Verksamhetsbeskrivning

Orasolv utvecklar svensk tandvård och bygger inom Orasolv Clinics en tandvårdskedja som erbjuder patienterna trygg och professionell tandvård hela livet. Preventum Partner hjälper externa tandvårdskliniker att stärka sin lönsamhet, attraktion och kvalitet genom nischpassat affärsstöd.

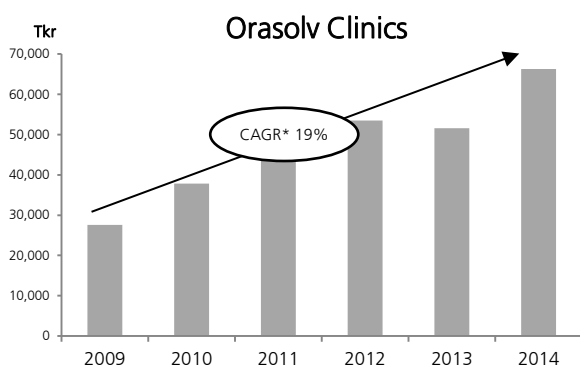
Segment

Orasolv verkar inom två områden. Genom Orasolv Clinics drivs och förvärvas välskötta tandvårdskliniker där patienter får en trygg, högkvalitativ vård med bästa omhändertagande. Genom Preventum Partner erbjuds privata tandvårdskliniker i hela Sverige affärsstöd för att deras verksamhet ska bli bättre, mer lönsam, och enklare att driva.

Orasolv Clinics

Med en kombination av kliniker, kompetensutveckling och affärsstöd är Orasolv ett unikt företag i Sverige. I takt med att människor behåller sina tänder längre blir kraven på tandvården allt högre. Orasolv Clinics satsar på ständig utveckling och erbjuder en trygg, professionell tandvård.

Det är viktigt, för såväl patienter som kliniker, att arbetsmetoderna är kostnadseffektiva och att personalen använder de bästa behandlingsteknikerna och säkraste produkterna. Klinikerna ska upplevas som moderna, professionella och trygga



*genomsnittlig årlig tillväxt

Tandvårdskliniker

Inom ramen för Orasolv Clinics bedrivs tandvårdsverksamhet på sju kliniker.

Aurakliniken, Stockholm

Aurakliniken vid Stureplan i Stockholm erbjuder specialisttandvård inom parodontologi (tandlossning), implantatkirurgi, endodonti (tandrotsbehandling) samt protetik (ersättning av förlorade tänder). Även allmäntandvård och hygienisttandvård erbjuds. På kliniken arbetar fem specialister, en ST tandläkare, en allmän-

tandläkare, två tandhygienister och fyra tandsköterskor. Mottagningen har sex behandlingsrum.

Dömentandläkarna, Uppsala

Dömentandläkarna bedriver allmäntandvård, ligger i centrala Uppsala och har åtta behandlingsrum. På kliniken arbetar fyra tandläkare, sju tandhygienister och tre tandsköterskor. Arbets sättet på Dömentandläkarna skiljer sig väsentligt från övriga kliniker då de tillämpar en hög grad av delegerad tandvård, vilket innebär att tandhygienisterna tar ett större vårdansvar för patienterna. Kliniken är utrustad med egen maskinell produktion av porslinsinlägg och kronor.

M-Dental, Stockholm

M-Dental är en allmäntandläkarmottagning på Kungsholmen i Stockholm. I kliniken fyra behandlingsrum arbetar tre tandläkare, två tandhygienister och tre tandsköterskor.

Tandpoolen, Stockholm

Tandpoolen är en allmäntandläkarmottagning på Gärdet i Stockholm. I kliniken fem behandlingsrum arbetar tre tandläkare, tre tandhygienister och fyra tandsköterskor. Kliniken är utrustad med bland annat 3D-röntgen och egen maskinell produktion av porslinsinlägg och porslinskronor.

Tandverket, Göteborg

Tandverket, som ligger i centrala Göteborg, har sedan etableringen för ca 20 år sedan blivit ett välkänt varumärke lokalt och var under några år ansvarigt för all privat akuttandvård inom Göteborg. Mottagningen bedriver huvudsakligen allmäntandvård men utför även mer avancerade behandlingar. Tandverket har idag sju behandlingsrum.

Tyresö Tandvårdsteam

Kliniken är inriktad på allmäntandvård med vikt åt familjetandvård. Mottagningen, som har sju behandlingsrum, bemannas av fyra tandläkare med sina team samt två tandhygienister.

Wiismile, Malmö

Wiismile är Orasolv Clinics senaste tillskott. Kliniken ligger invid Lilla Torg i centrala Malmö och har sex moderna behandlingsrum. På kliniken arbetar sex tandläkare, två tandhygienister och fyra tandsköterskor.

Effektiviseringsåtgärder vid förvärv

Personal

Orasolv Clinics har en dokumenterad företagspolicy som redan innan tillträdet presenteras för all berörd personal. Policyn reglerar bland annat bemanning, ersättning, semesterperioder, ledigheter och personalförmåner inom bolaget. Policyn säkerställer ett ökat patientfokus och effektivitet.

Avtal

Vid förvärv ansluts den tillträdde mottagningen till det centrala upphandlingsavtal som Bolaget har inom dentala förbrukningsmaterial. Detta innebär lägre inköpspriser för klinikerna. Även andra inköpsavtal integreras.

Investeringar

Mottagningens investeringsbehov kartläggs innan tillträdet. Bolaget strävar efter att kontinuerligt uppdatera och uppdatera klinikernas inredning och maskinpark.

Service

Mottagningarna integreras i Bolagets Servicelöften och kopplas in i gemensamt växelsystem.

Marknadsföring

All marknadsföring koordineras av Bolagets centrala funktion för marknadsfrågor. Mottagningens hemsida anpassas till Bolagets profil och trycksaker och annonser utformas enligt gällande Brandbook. Bolagets varumärkesstrategi innebär att Bolaget tar tillvara på det förvärvade varumärket och introducerar Orasolv Clinics tillsammans med detta.

Administration

Bortsett från löpande patientuppföljning flyttas all administration över till Orasolv Clinics AB. Gemensamma system för kvalitet, riskgruppering och vårdprogram introduceras.

Övriga synergier

Bolaget genomför regelbundna kurser för egen personal och har ett eget odontologiskt råd för kontroll och utveckling av behandlarnas metoder, materialval och vårdval. Genom en ökad delegering kan tandläkarnas kompetens och tid nyttjas mer effektivt.

Klinikledarna träffas regelbundet för att utbyta erfarenhet och lära av varandra samt driva Orasolv Clinics framåt i syfte att bli en av de bästa kedjorna i Sverige.

Preventum

Preventum är ett specialistföretag som vänder sig till tandläkare inom privattandvården som vill få mer tid för sina patienter. Preventum är väl förtroget med de dagliga utmaningarna som privata tandläkare ställs inför, både odontologiskt och företagsmässigt. Genom 20 års insikt, kunskap och erfarenhet kan Preventum erbjuda hjälp och stöd med till exempel företagsekonomi med lönsamhetsstyrning, kvalitetssäkring, personal, rådgivning och juridik.

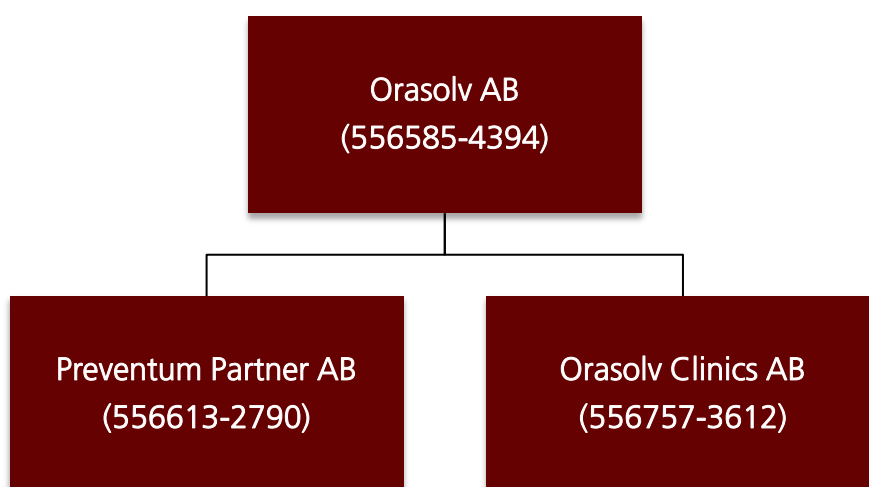


Preventum är det ledande serviceföretaget för privattandvården med närmare 250 tandvårdsföretag som kunder. Kunderna är allt ifrån enskilda tandläkare och tandhygienister till större kliniker och kedjor av mottagningar. Huvudkontoret ligger i Kungsör och lokalkontor finns även i Stockholm. Antalet anställda uppgick i januari 2015 till 11 personer – alla med specialistkunskaper inom dentalbranschen och våra tjänstområden.

Organisation

Legal struktur

Koncernen består av tre bolag. Moderbolag är Orasolv AB (556585-4394). Under 2013 fusionerades Orasolv Clinics ABs dotterbolag Aurakliniken. Under 2014 fusionerades Orasolv Clinics ABs dotterbolag Tandpoolen Askrikegatan AB och dotterbolaget Orasolv Vaxholm AB likviderades. Då Orasolv Clinics förvärvar rörelser framför bolag kvartstår den nuvarande legala strukturen även efter genomförda förvärv. För de fall då Bolaget gör ett aktiebolagsförvärv är ambitionen att fusionera det in i Orasolv Clinics AB.



Personal

Under 2014 var medelantalet anställda i koncernen 80 varav 2 i moderbolaget. Per den 31 januari 2015 var antalet anställda i koncernen 92 varav 3 i moderbolaget.

Finansiell översikt 2012 – 2014

I följande avsnitt presenteras finansiell information i sammandrag för Orasolv koncernen avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas genom hänvisning, Bolagets hemsida www.orasolv.se.

Uppgifterna som presenteras i detta avsnitt avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 har hämtats från reviderade årsredovisningar. För ytterligare information, se även "Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen" på sidorna 25 – 26 i Emissionsmemorandumet.

Koncernen

| Resultaträkning (tkr) | Not | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|-----|--------------|---------------|----------------|
| Nettoomsättning | | 76 746 | 59 881 | 62 099 |
| Övriga intäkter | | 114 | 265 | 1 133 |
| Rörelsens kostnader | | -70 312 | -57 404 | -68 657 |
| Rörelseresultat | | 6 548 | 2 742 | -5 425 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | | -3 149 | -2 499 | -2 701 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | | -2 708 | -1 100 | -906 |
| Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | | - | -7 788 | - |
| Resultat efter av- och nedskrivningar | | 691 | -8 645 | -9 032 |
| Finansiellt netto | | -1 267 | -1 059 | -1 699 |
| Resultat efter finansiella poster | | -577 | -9 704 | -10 731 |
| Skatt på periodens resultat | | - | - | 164 |
| Periodens resultat | | -577 | -9 704 | -10 567 |

| Balansräkning (tkr) | | dec 31 2014 | dec 31 2013 | dec 31 2012 |
|--|---|---------------|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 19 448 | 13 369 | 19 023 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 9 134 | 5 833 | 4 277 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 4 136 | 4 079 | 620 |
| Summa anläggningstillgångar | | 32 717 | 23 281 | 23 920 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 767 | 862 | 640 |
| Kortfristiga fordringar | | 7 287 | 6 802 | 6 249 |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar | | 3 056 | 4 173 | 1 444 |
| Summa omsättningstillgångar | | 11 110 | 11 837 | 8 333 |
| Summa tillgångar | | 43 827 | 35 118 | 32 253 |
| Eget kapital | 1 | 14 358 | 13 689 | 14 760 |
| Långfristiga skulder och avsättningar | | 12 866 | 6 702 | 2 673 |
| Kortfristiga skulder | | 16 603 | 14 727 | 14 820 |
| Summa eget kapital och skulder | | 43 827 | 35 118 | 32 253 |

| Kassaflödesanalys (tkr) | | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|--|---------------|--------------|-------------|
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | 3 940 | 3 308 | -8 237 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -6 030 | -6 738 | 3 047 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 972 | 6 159 | 4 761 |
| Periodens kassaflöde | | -1 117 | 2 729 | -429 |
| Likvida medel och kortfrist. placeringar vid periodens början | | 4 173 | 1 444 | 1 872 |
| Likvida medel och kortfrist. placeringar vid periodens slut | | 3 056 | 4 173 | 1 444 |

Koncernen

| Nyckeltal | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Antal aktier vid periodens slut | 123 604 717 | 117 565 787 | 83 192 852 |
| Genomsnittligt antal aktier | 122 940 011 | 95 022 431 | 63 650 984 |
| Soliditet (%) | 33 | 39 | 46 |
| Avkastning på eget kapital (%) | -4 | -68 | -73 |
| Avkastning på totalt kapital (%) | -1 | -29 | -33 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 0,12 | 0,12 | 0,18 |
| Resultat/aktie före utspädning, SEK | 0,00 | -0,10 | -0,17 |
| Resultat/aktie efter utspädning, SEK | 0,00 | -0,10 | -0,15 |
| NOT 1. Eget kapital (tkr) | dec 31 2014 | dec 31 2013 | dec 31 2012 |
| Eget kapital vid årets ingång | 13 689 | 14 760 | 18 829 |
| Nyemissioner | - | 6 850 | 14 408 |
| Emissionskostnader | - | -103 | -2 383 |
| Optioner till Preventum | 94 | 51 | - |
| Optionsinlösen | - | 180 | - |
| Kvittningsemissioner | 2 094 | 1 655 | - |
| Utdelning dotterföretag | - | - | -5 527 |
| Övergång K3 | -936 | - | - |
| Övrigt | -5 | - | - |
| Periodens resultat | -577 | -9 704 | -10 567 |
| Eget kapital vid årets utgång | 14 358 | 13 689 | 14 760 |

Definitioner av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat efter skatt i procent av eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Periodens resultat efter skatt i procent av totalt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen

Den finansiella informationen i detta avsnitt är baserad på Orasolvs årsredovisningar för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Bolagets räkenskapsår är kalenderår och årsredovisningarna har reviderats av Öhrlings Pricewaterhouse Coopers.

Viktiga faktorer som påverkar Orasolvs resultat och finansiella ställning

Försäljning

Orasolvs försäljning drivs av tre huvudsakliga faktorer:

- Nykundsanskaffning
- Ökad försäljning till befintliga kunder
- Expansion genom förvärv

Nykundsanskaffning

Preventum arbetar kontinuerligt med att anpassa erbjudandet för att kunna attrahera nya kunder. Under 2014 har två nya erbjudanden lanserats som bland annat riktar sig till tandläkare som vill blir privattandläkare.

Orasolv Clinics arbetar med att rekrytera nya patienter, dels genom traditionell marknadsföring i media och dels genom relationsmarknadsföring. För att kunna attrahera nya patienter har Orasolv Clinics under 2014 lanserat nya servicelöften till patienter.

Ökad försäljning till befintliga kunder

Inom Preventum pågår arbetet med att hitta nya tjänster löpande. Under 2014 slöts samarbetsavtal med dels ett inkassobolags och dels ett dentalt förbrukningsmaterial företag, vars tjänst respektive produkter marknadsförs till Preventums kunder.

Expansion genom förvärv

Orasolvs tillväxt drivs i huvudsak av förvärv. Förvärven delas in i tre kategorier; nya kliniker, mindre kliniker som integreras i befintlig klinik, och förvärv av patientregister.

Kostnader

Orasolvs största kostnadspost utgörs av personalkostnader. De rörliga kostnaderna delas in i två kategorier; dentala förbrukningsmaterial samt tandteknik. Genom att samla inköpen till färre leverantörer har Bolaget möjlighet att påverka prisbilden.

Säsongsvariationer

Orasolvs behov av rörelsekapital styrs av efterfrågan på Bolagets tjänster och när på året dessa är som högst. Inom Orasolv Clinics sker en stor del av betalningarna

med kort vilket medför en låg kapitalbindning, men intäkterna är i stor grad bundna till säsongsvariationer då semesterperioder inte lockar till tandvård. Preventum har ett jämnare flöde av intäkter och utgifter och är inte i lika stor grad utsatt för säsongsvariationer.

Efter semesterperioderna är Bolagets likvida medel ansträngda, emellertid bibehålls resultatet då Bolaget löser upp semesterlöneskulden.

Valutarisk

Orasolvs ekonomiska utveckling är inte i någon väsentligt omfattning exponerad mot någon valutarisk.

Tillgångar och investeringar

Merparten av Orasolvs anläggningstillgångar utgörs av immateriella tillgångar. Vid utgången av 2014 uppgick de totala anläggningstillgångarna till 32 717 tkr. Bolagets omsättningstillgångar uppgick per 31 december 2014 till 11 110 tkr varav kassa och bank uppgick per den 31 december 2015 till 3 056 tkr.

Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna utgörs i huvudsak av inventarier, exempelvis dental utrustning och datorer. Per den 31 december 2014 uppgick det utgående planenliga restvärdet på inventarier till 9 134 tkr.

Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna i Bolagets balansräkning utgörs främst av goodwill. Avskrivningstiden uppgår till tio år.

Investeringar 2012 – 2014

Orasolvs verksamhet har ett begränsat behov av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Dessa investeringar uppgick till 411 tkr under 2012 och 916 tkr under 2013. Under 2014 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 969 tkr. Det finns inga framtida investeringar som det redan gjorts klara åtaganden om.

De materiella anläggningstillgångar som anskaffats under perioden har till stor del utgjorts av dental utrustning.

Eget kapital och skulder

Per den 31 december 2014 uppgick Bolagets eget kapital till 30 482 tkr. Vid samma tidpunkt hade Orasolv långfristiga skulder och avsättningar uppgående till 76 tkr och kortfristiga skulder uppgående till 1 038 tkr. Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2014 till 14 358 tkr och långfristiga skulder och avsättningar uppgick till totalt 12 866 tkr. Räntebärande skulder uppgick till totalt 6 867 tkr.

Skatter

Per 2014 uppgår det ackumulerade underskottsavdraget till 41 218 tkr (40 641).

Finansiell situation

Orasolv hade en soliditet om 33 procent per den 31 december 2014. Hittills har Orasolv finansierat sin expansion genom nyemissioner av aktier samt genom upptagandet av lån. Några väsentliga förändringar har inte inträffat vad avser Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste reviderade årsredovisningen som offentliggjorts (9 april 2015) med undantag vad som anges ovan samt upptagande av lån för att finansiera de genomförda förvärven i januari 2015. Det finns inga begränsningar i användandet av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna komma att påverka Orasolvs verksamhet. Det är styrelsens uppfattning att likviditeten för de aktuella behoven inom den närmaste tolv månadersperioden är tillräcklig.

Finansiella resurser

Bolagets kassa och kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av 2014 till 2 390 tkr därtill kommer outnytt-

jad kreditfacilitet om 2 000 tkr. Bolagets verksamhet har finansierats med främst eget kapital men även till viss del av lån från kreditinstitut samt krediter från bland annat aktieägare. Det är Bolagets bedömning att de finansiella resurserna efter genomförd emission kommer ge möjlighet till fortsatt expansion genom förvärv. Det är Bolagets bedömning att behovet av löpande rörelsekapital kommer finansieras av eget kapital och överskott från verksamheten.

Redogörelse för rörelsekapitalet

Bolagets befintliga rörelsekapital täcker Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden.

Utdelningspolitik

Bolaget prioriterar tillväxt samt finansiell styrka varför ingen utdelning är planerad.

Övrig finansiell information

Valutaexponering

Bolaget har ingen handel med utländsk valuta och har således ingen valutaexponering.

Fastigheter

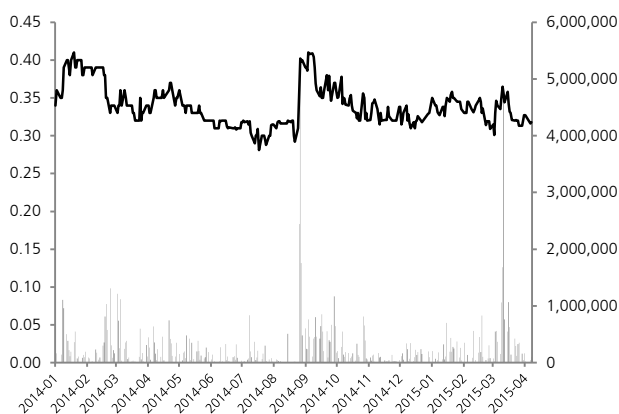
Orasolv äger inga fastigheter. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler med undantag Dômentandläkarna i Uppsala som bedrivs i en av Orasolv Clinics AB ägd bostadsrätt.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekursens utveckling

Bolagets aktie (ISIN-kod SE0001183732) är sedan den 3 december 2012 föremål för handel på Aktietorget (kortnamn OS). Aktien var dessförinnan sedan 2004 föremål för handel på OMX First North. En handelspost motsvarar 1 aktie. Kursen för Orasolv-aktien har under perioden 1 januari 2015 till och med 8 april 2015 varit som högst 0,38 SEK och som lägst 0,30 SEK. Sista betalkurs för aktien den 8 april 2015 var 0,32 SEK. Aktien har sedan den 1 januari 2014 utvecklats enligt nedanstående diagram. Den 31 december 2014 var antalet aktieägare cirka 2 400. Det totala marknadsvärdet per den 8 april 2015 beräknat utifrån sista betalkursen var cirka 39 mkr.

Kursutveckling



Aktiekapital

Antal utestående aktier uppgick per den 31 december till 123 604 717. Samtliga aktier är av samma slag per den 31 december 2014. Aktierna har ett kvotvärde om 0,20 SEK och aktiekapitalet uppgick till 24 720 943 SEK per den 31 december 2014. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De har även lika rätt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädda aktier utan begränsningar i röstetalet. Efter genomförd och registrera nyemission, vid full teckning, kommer det registrerade aktiekapitalet uppgå till 37 081 415 SEK fördelat på 185 407 076 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Transaktion | Ökning antal aktier | Ökning aktiekapital | Totalt aktiekapital | Antal aktier | Kvotvärde |
|------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|-----------|
| 2000 | Bolagsbildning | 1 000 | 100 000 | 100 000 | 1 000 | 100,00 |
| 2003 | Split | 4 999 000 | 0 | 100 000 | 5 000 000 | 0,02 |
| 2003 | Nyemission | 25 000 000 | 500 000 | 600 000 | 30 000 000 | 0,02 |
| 2004 | Fondemission | 993 012 | 19 860 | 619 860 | 30 993 012 | 0,02 |
| 2004 | Nyemission | 23 244 759 | 464 895 | 1 084 755 | 54 237 771 | 0,02 |
| 2006 | Optionsinlösen | 19 864 | 397 | 1 085 153 | 54 257 635 | 0,02 |
| 2006 | Optionsinlösen | 5 230 | 105 | 1 085 257 | 54 262 865 | 0,02 |
| 2006 | Nyemission | 46 485 990 | 929 720 | 2 014 977 | 100 748 855 | 0,02 |
| 2006 | Optionsinlösen | 110 770 | 2 216 | 2 017 193 | 100 859 625 | 0,02 |
| 2007 | Optionsinlösen | 1 191 000 | 23 820 | 2 041 013 | 102 050 625 | 0,02 |
| 2008 | Nyemission | 102 050 625 | 2 041 013 | 4 082 026 | 204 101 250 | 0,02 |
| 2008 | Nyemission | 5 408 902 | 108 178 | 4 190 204 | 209 510 152 | 0,02 |
| 2008 | Nyemission | 2 222 222 | 44 444 | 4 234 648 | 211 732 374 | 0,02 |
| 2009 | Nyemission | 84 692 949 | 1 693 859 | 5 928 507 | 296 425 323 | 0,02 |
| 2010 | Nyemission | 1 923 077 | 38 462 | 5 966 969 | 298 348 400 | 0,02 |
| 2010 | Nyemission | 20 270 270 | 405 405 | 6 372 374 | 318 618 670 | 0,02 |
| 2010 | Omvänd split | | | 6 372 374 | 31 861 866 | 0,20 |
| 2010 | Nyemission | 998 938 | 199 788 | 6 572 162 | 32 860 804 | 0,20 |
| 2010 | Nyemission | 680 272 | 136 054 | 6 708 216 | 33 541 076 | 0,20 |
| 2011 | Nyemission | 574 545 | 114 909 | 6 823 125 | 34 115 621 | 0,20 |
| 2011 | Optionsinlösen | 400 000 | 80 000 | 6 903 125 | 34 515 621 | 0,20 |
| 2011 | Nyemission | 8 385 270 | 1 677 054 | 8 580 179 | 42 900 891 | 0,20 |
| 2011 | Nyemission | 1 350 626 | 270 125 | 8 850 304 | 44 251 517 | 0,20 |
| 2012 | Nyemission | 38 941 335 | 7 788 267 | 16 638 571 | 83 192 852 | 0,20 |
| 2013 | Nyemission | 1 743 588 | 348 717 | 16 987 288 | 84 936 440 | 0,20 |
| 2013 | Optionsinlösen | 900 000 | 180 000 | 17 167 288 | 85 836 440 | 0,20 |
| 2013 | Nyemission | 27 400 000 | 5 480 000 | 22 647 288 | 113 236 440 | 0,20 |
| 2013 | Nyemission | 3 466 653 | 693 331 | 23 340 619 | 116 703 093 | 0,20 |
| 2013 | Nyemission | 862 694 | 172 539 | 23 513 158 | 117 565 787 | 0,20 |
| 2014 | Nyemission | 5 779 208 | 1 155 841 | 24 668 999 | 123 344 995 | 0,20 |
| 2014 | Nyemission | 259 722 | 51 944 | 24 720 943 | 123 604 717 | 0,20 |
| 2015 | Förestående nyemission | 61 802 359 | 12 360 472 | 37 081 415 | 185 407 076 | 0,20 |

Aktieägare

Nedan redovisas de största aktieägarna per 2014-12-31 samt därefter kända förändringar.

| Aktieägare* | Antal aktier | Andel av rösterna |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|
| Rune Löderup | 14 092 232 | 11,4% |
| Avanza Pension | 10 747 492 | 8,7% |
| Håkan Hallberg | 9 600 000 | 7,8% |
| Torbjörn Gunnarsson | 9 500 000 | 7,7% |
| Per Vasilis | 7 000 000 | 5,7% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 6 754 876 | 5,5% |
| Bengt Eliasson | 5 045 000 | 4,1% |
| Per Nilsson | 4 051 076 | 3,3% |
| BP2S Paris | 4 004 235 | 3,2% |
| Leiou AB | 3 466 653 | 2,8% |
| Övriga | 49 343 153 | 39,9% |
| Totalt | 123 604 717 | 100,0% |

*Direkt och indirekt

Bemyndiganden och utspädningseffekter

Bemyndiganden

På årsstämman den 24 april 2014 beslöt stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägare, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital till totalt 40 000 000 SEK fördelat på högst 200 000 000 aktier i Bolaget genom nyemission av aktier, konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner. Den 13 augusti beslöt styrelsen med stöd av bemyndigandet från årsstämman att emittera 259 722 aktier för erläggande av tilläggsköpeskilling för tidigare genomförda förvärv. Emissionen registrerades den 25 augusti 2014.

Optionsprogram

För närvarande finns 3 000 000 teckningsoptioner utestående. Årsstämman den 24 april 2014 beslöt att emittera högst 1 500 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 1 500 000 aktier. Teckningskurs skall vara 0,45 SEK per aktie. Årstämman den 25 april 2013 beslöt att emittera högst 2 000 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 2 000 000 aktier. Teckningskurs skall vara 0,40 SEK per aktie. 1 500 000 teckningsoptioner tecknades.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelsens sammansättning och arbetsordning

Mandatperiod

Orasolvs styrelseledamöter valdes av Bolagets årsstämma den 24 april 2014. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 23 april 2015. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Arbetsformer

Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Orasolvs styrelse av fem ledamöter. Styrelsen skall normalt hålla minst fem ordinarie styrelsemöten om året, varav ett skall vara konstituerande.

Valberedning

Vid bolagets årsstämma den 24 april 2014 beslutades att Orasolv skall ha en valberedning bestående av en representant från de tre största ägarna vid utgången av 2014. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen utgörs av Håkan Hallberg, tillika styrelseordförande i Orasolv och därmed sammankallande, Rune Löderup, Per Vasilis och Thomas Krishan.

Valberedningen skall utfärda rekommendationer avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisor, arvode till styrelseordförande och styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete och revisionsarvode. Förslagen presenteras på Orasolvs hemsida senast en vecka före årsstämman.

Ersättningar

Samtliga i detta avsnitt angivna ersättningar för 2014 avser perioden 1 januari-31 december. Beloppen för 2013 har varit föremål för revision.

Styrelsearvode

Vid årsstämman den 24 april 2014 beslöts att ersättning om 360 tkr skall utgå till Bolagets styrelseledamöter. Till styrelsens ordförande skall ersättning om 120 tkr utgå och till ledamöter 60 tkr.

Det föreligger inget avtal mellan Orasolv och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid.

Ersättning till revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coppers erhöll under 2014 arvoden för revisionsuppdrag uppgående till 375 tkr och arvoden för övriga uppdrag uppgående till 64 tkr. Totalt uppgick arvoden till Öhrlings Pricewaterhouse Coopers under 2014 till 439 tkr.

Styrelse

Håkan Hallberg, styrelsens ordförande, född 1958

Medlem av styrelsen sedan 2012. Civilekonom. Håkan arbetar som CFO på Frösunda Omsorg AB och har lång erfarenhet från hälso- och sjukvårdsbranschen och från private equity. Har tidigare arbetat för, och varit delägare i, bl a Karo Bio AB, AB Segulah och AB Previa. Håkan har också varit engagerad som CFO i Aleris AB.

Övriga styrelseuppdrag: Health & Care of Scandinavia AB samt bolag inom Frösundakoncernen.

Antal aktier i Orasolv* 9 600 000

Bengt Eliasson, ledamot, född 1943

Medlem av styrelsen sedan 2012. Civ.ing/civ. ek. Bengt driver sedan 1980 det egna konsultföretaget BusinessSON. Han arbetar med företagsutveckling med mål att förbättra kundföretagens affärskompetens, affärorientering och lönsamhet. Med sin breda affärs erfarenhet anlitas Bengt ofta som föreläsare och han är författare till böckerna Marknadsplanen, Affärsplanen, Projektkalkylen och Value Selling, samtliga utgivna på Liber.

Antal aktier i Orasolv* 5 045 000

Per Nilsson, ledamot, född 1975

Medlem av styrelsen sedan 2012. Civilekonom. Erfarenhet från ledande positioner inom försäkringsbranschen och har tidigare arbetat som managementkonsult på A.T Kearney.

Antal aktier i Orasolv* 4 051 076

Bengt Franzon, ledamot, född 1954

Medlem av styrelsen sedan 2013. Legitimerad tandläkare. Driver sedan 1997 Tandläkarna Nettelbladt och Franzon AB i Stockholm. Bengt forskar också på Tandläkarhögskolan i Malmö och har varit ordförande för Sveriges Privattandläkare, suttit i styrelserna för Sveriges Tandläkarförbund och för Vårdföretagarna samt i TLV nämnden för statligt tandvårdsstöd.

Antal aktier i Orasolv* 339 290

Rune F Löderup, ledamot, född 1965

Medlem av styrelsen sedan 2005. Rune är egen företagare och arbetar som privat investerare och finansiell konsult. Rune har 25 års erfarenhet inom investment banking och riskkapitalbranschen.

Övriga styrelseuppdrag: GoldBlue Ltd (ordförande), Gaming Corps AB (ordförande), Kontigo AB (ordförande), Raging Bull Invest AB (ordförande), Elk Studios AB, Peak Partners AB, RLS AB.

Antal aktier i Orasolv* 14 092 232

Ledande befattningshavare

Maria Johansson, verkställande direktör, född 1978

Anställd i Bolaget sedan 2001. Maria är utbildad marknadssekonom och har tidigare arbetat som marknadschef för Orasolv AB och som vice VD för Preventum Partners AB.

Antal aktier i Orasolv* 135 136
Antal teckningsoptioner 2 000 000

Erik Stiernstedt, CFO, född 1981

Verksam i Bolaget sedan 2013, anställd sedan 2014. Erik är civilekonom och har tidigare arbetat med corporate finance på Kaupthing Bank, Straumur Investment Bank och senast på Navigo Partners.

Antal aktier i Orasolv* 320 000
Antal teckningsoptioner 1 000 000

* Inklusive bolag och familj

Övrigt

Det finns inga avtal som övriga ledande befattningshavare har slutit med Orasolv eller något av dess dotter-

bolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Vidare föreligger det inte några intressekonflikter mellan styrelse och ledande befattningshavare gentemot Bolaget.

Revisor

Bo Åsell, född 1962

Vald revisor är ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Bo Åsell som huvudansvarig revisor.

Legala frågor och övrig information

Associationsform

Orasolv grundades och registrerades hos Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 7 februari 2000 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Stiftelseurkunden finns tillgänglig hos Bolaget. Från och med den 1 juli 2005 har verksamheten bedrivits under firma Orasolv AB. Bolaget är publikt. Orasolv etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget skall i egen regi och i förekommande fall genom dotter- bolag, driva verksamhet inom dentalbranschen. Denna verksamhet består i att driva, utveckla och förvärva tandvårdskliniker och kan också bestå i att driva verksamheter som ger service till andra bolag. Bolaget kan också värdepapper som är relaterade till verksamheten. Orasolvs organisationsnummer är 556585-4394. Styrelsens säte är Stockholm. Huvudkontorets post- och besöksadress är Danderydsgatan 26, SE-114 26 STOCKHOLM, Sverige.

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktierna i Orasolv är inte noterade på någon reglerad marknad och således är svensk kod för bolagsstyrning (Koden) inte obligatorisk för Orasolv. Emellertid strävar Orasolv efter att följa koden.

Väsentliga avtal

Orasolv har inga väsentliga avtal.

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner med närstående har ägt rum.

Transaktioner under 2013

Styrelsens ordförande Håkan Hallberg utförde konsulttjänster som tf CFO under delar av 2013, konsultarvodet uppgick till 475 tkr

Transaktioner under 2014

Delar av styrelsen och ledningen har deltagit i finansieringen av Bolaget, villkoren har varit markandsmässiga och på samma villkor som övriga externa långgivare. Räntan för perioden har uppgått till följande:

Håkan Hallberg, 120 tkr
Bengt Eliasson, 60 tkr
Per Nilsson, 60 tkr
Rune Löderup, 60 tkr
Erik Stiernstedt, 60 tkr

Transaktioner under 2015

Delar av styrelsen och ledningen har deltagit i finansieringen av Bolaget, villkoren har varit markandsmässiga och på samma villkor som övriga externa långgivare. Räntan för perioden januari till och med mars har uppgått till följande:

Håkan Hallberg, 60 tkr
Bengt Eliasson, 30 tkr
Per Nilsson, 30 tkr
Rune Löderup, 30 tkr
Erik Stiernstedt, 15 tkr

Vidare har styrelseledamoten Bengt Eliasson tjänstgjort som tillförordnad chef för Preventum Partner till ett arvode om 80 tkr.

Försäkringssituation

Bolagets styrelse anser att Orasolvs försäkringsskydd är tillfredsställande. Bolaget har sedvanlig företagsförsäkring innefattande bland annat patientförsäkringar, garantiförsäkringar, egendom och ansvar. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Tvister

Orasolv har inga pågående tvister.

Bolaget har inte varit part i några andra rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Miljöpåverkan

Orasolv arbetar aktivt med miljöfrågor, med det övergripande målet att minimera bolagets och verksamhetens miljöpåverkan. Bolagets verksamhet inom Orasolv Clinics uppfyller fastställda miljökrav på tandvård. Inom koncernen i övrigt bedrivs det inte någon miljöfarlig verksamhet som kräver tillstånd eller rapportering enligt tillämpliga lagar och regler. Det finns inga konkreta miljöfaktorer som kan påverka Orasolvs användning av de materiella anläggningstillgångarna som Bolaget förfogar över.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal mellan Orasolvs aktieägare.

Garantiutfästelser

Koncernens försäljning är ej förknippad med någon form av garantiåtagande från i koncernen ingående bolag utom vad som är normalt förekommande.

Principer för internprissättning

Inom koncernen förekommer internfakturering. Detta sker till marknadsmässiga priser och har huvudsakligen rört management fee som moderbolaget fakturerat till dotterbolagen.

Övrigt

Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden avseende Orasolvs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsår.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion med mera

Kopior av alla rapporter, brev och andra handlingar, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår eller hänvisas till i Emissionsmemorandumet, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de tre senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Emissionsmemorandumet kan under Emissionsmemorandumets giltighetstid granskas i pappersform på Orasolvs huvudkontor, adress Danderydsgatan 26, 114 26, Stockholm, Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade koncernräkenskaper för åren 2008-2013 samt detta Emissionsmemorandum kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.orasolv.se.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Orasolv AB (publ).

§ 2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall i egen regi och i förekommande fall genom dotterbolag, driva verksamhet inom dentalbranschen. Denna verksamhet består i att driva, utveckla och förvärva tandvårdskliniker och kan också bestå i att driva verksamheter som ger service till andra bolag. Bolaget kan också förvalta värdepapper som är relaterade till verksamheten.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 st.

§ 6 Styrelse och revisor

Styrelsen skall bestå av 3-10 ledamöter med 0-10 suppleanter. De väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisor väljs på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig på bolagets webbplats och att genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett. Andra meddelanden hålls tillgängliga på bolagets webbplats.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

För att få delta på bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållanden fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i

kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem vardagar före stämman.

§ 8 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet
9. Val av styrelse och revisor
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 9 Plats för bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

§ 10 Röst rätt

Vid bolagsstämma äger envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i röstetal.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101 – 1231.

§ 12 Avstämningsdag

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18§ första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer 4 kap. 39§ i aktiebolagslagen (2005:551).

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas kapitalvinster och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden innebärande att anskaffningsvärdet för samtliga finansiella instrument av samma slag och sort ska beräknas gemensamt på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier och dylikt kan, istället för genomsnittsmetoden, en schablonregel användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet. Schablonregeln innebär att 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter används som omkostnadsbelopp. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande del. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten och utdelning skattepliktiga. Juridiska

personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent i statlig skatt. Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan det samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett år får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Kapitalvinst och utdelning på så kallade näringsbetingade aktier är inte skattepliktiga. Kapitalförlust på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren, samt att andelsinnehavet motsvarar minst tio procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear – eller beträffande förvaltningsregistrerade aktier – av förvaltaren.



Orasolv AB, Danderydsgatan 26, 114 26 Stockholm
Tel: +46(0)8-661 06 10, Fax: +46(0)8-661 07 11
www.orasolv.se info@orasolv.se



TYRESÖ
TANDVÅRDS
TEAM

DÔMENTANDLÄKARNA

Wiismile

AURAKLINIKEN

SPECIALISTTANDVÅRD - ESTETISK TANDVÅRD

TANDVERKET
TEL. 800665



TANDPOLEN