

# Bokslutskommuniké

## 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2014

BELOPP I MKR	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Nettoomsättning	163,4	153,9	578,6	589,5
Rörelseresultat (EBIT)	8,1	2,7	1,9	4,1
Nettoresultat (EBT)	7,6	2,3	0,4	2,3
Resultat per aktie, kr	0,07	0,03	0,01	0,03

1 oktober - 31 december 2014

### Fjärde kvartalet i sammandrag

Belopp inom parentes avser, om inte annat anges, motsvarande värden föregående år.

- Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 163,4 mkr (153,9). Totala intäkter för kvartalet uppgick till 163,4 mkr (153,9).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 8,1 mkr (2,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 kr (0,03).
- Intäktsfört stimulansbidrag uppgick till 0,0 mkr (2,5), motsvarande 0,0 procent (1,6) av nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet exklusive stimulansbidraget ökade med 7,8 mkr till 8,1 mkr (0,3)\*.

\* Se sammanställning över jämförelsestörande poster, sidan 11.

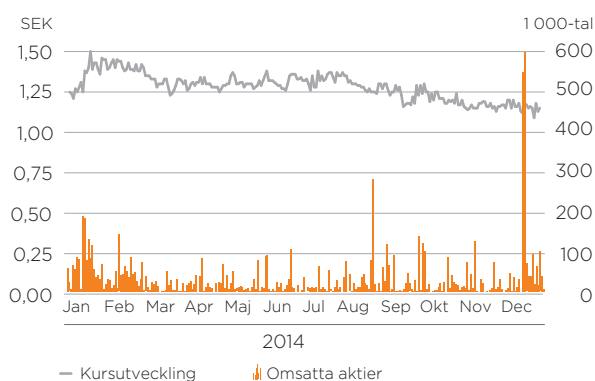
1 januari - 31 december 2014

### Året i sammandrag

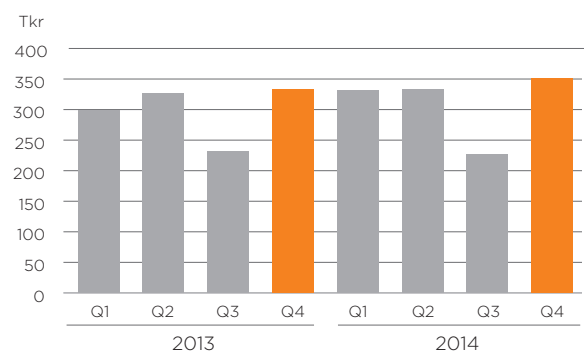
Belopp inom parentes avser, om inte annat anges, motsvarande värden föregående år.

- Nettoomsättning för året uppgick till 578,6 mkr (589,5). Totala intäkter för året uppgick till 578,6 mkr (594,3).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 1,9 mkr (4,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 kr (0,03).
- Intäktsfört stimulansbidrag uppgick till 0,0 mkr (20,9), motsvarande 0,0 procent (3,5) av nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet för jämförbara enheter exklusive stimulansbidraget och engångsposter ökade med 21,0 mkr till 1,9 mkr (-19,1)\*.

### FEELGOODAKTIEN 12 MÅNADER



### INTÄKT PER ANSTÄLLD



# Vd har ordet



För ett år sedan sa jag att bortfallet av stimulansbidrag skulle kompenseras. Det kan vi nu med stolthet säga att vi genom en ökad effektivitet lyckats med. Vi levererar ett rörelseresultat som på helåret stannade på blygsamma två miljoner kronor, men bakom detta finns en resultatförbättring på 21 miljoner kronor i den underliggande verksamheten. I fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med fem miljoner kronor i absoluta tal, till åtta miljoner kronor. Det är en mycket bra prestation av organisationen och ett tecken på att värdet i vårt kunderbjudande håller för att fullt ut konkurreras ut på kommersiella villkor.

Det ligger främst två faktorer bakom årets positiva utveckling. För det första har vi bättre än tidigare matchat kundernas stora behov med förfinade och förbättrade tjänster inom företagshälsa och arbetsmiljö. Det är ett ständigt arbete med kund Anpassning, affärsutveckling och försäljning som nu ger resultat. Nettoomsättningen för jämförbara enheter växte organiskt med omkring sex procent, både i kvartalet och på helåret.

Att kundbehoven är stora råder det inget tvivel om. Sjukskrivningstalen stiger åter på ett alarmerande sätt och med dem följer stigande sjuklönekostnader och sänkt produktivitet för arbetsgivarna. Att hälsotillståndet på arbetsplatsen påverkas av både fysisk och psykosocial arbetsmiljö börjar allt fler arbetsgivare inse. Vi har länge missionerat för detta. Här har Feelgood expertisen och verktygen som nu allt fler kunder drar nytta av.

**För ett år sedan sa jag att bortfallet av stimulansbidrag skulle kompenseras. Det kan vi nu med stolthet säga att vi genom en ökad effektivitet lyckats med.**

Den andra stora åtgärden som har gjort skillnad under året är vår nya regionindelade organisation som infördes i början av året. Den har inneburit ett märkbart effektivare utnyttjande av resurser och kompetens samtidigt som kundorientering förstärkts genom att viktiga beslut fattas närmare kunden. Regioncheferna gör här ett mycket bra jobb och de har blivit en naturlig förlängning av koncernledningen.

Den lyckosamma utvecklingen i vår verksamhet inom arbetsmiljö och företagshälsa har under hela året belastats med kostnader för satsningen på primärvård. Vi stängde tidigare i år Malmöenheten, och meddelade i kvartalet att vi även stänger vårdcentralen i Göteborg. Det är en besvikelse att satsningen inte har burit frukt men vi kan nu satsa helhjärtat på den verksamhet som utvecklas väl.

Stimulansbidragen togs en gång fram för att staten ville bidra till ett ansvarsfullt och effektivt arbetsmiljöarbete på företagen. De var knappast optimalt utformade och sedan de togs bort förra året förväntar vi oss inte att de kommer tillbaka. Däremot vet vi att vår sektor inte bara bidrar till företagsekonomiska värden, utan även till samhällsekonomiska. Att även regeringen inser detta uttrycktes av den nya sjukförsäkringsministern i ett av hennes första offentliga uttalanden under hösten. Vi välkomnar förstås detta och driver på för fortsatt dialog om hur villkoren för företagshälsan kan förbättras, i första hand för att alla som har en anställning också ska ha en professionell funktion för företagshälsa att gå till.

När vi summerar verksamhetsåret är jag nöjd med utvecklingen, om än inte med den absoluta lönsamhetsnivån. Med fortsatt organisk tillväxt, fortsatt effektivisering av organisationen och med minskade kostnader för primärvårdssatsningen ser jag goda utsikter för fortsatt positiv utveckling under 2015.

Stockholm den 20 februari 2015

  
Joachim Morath  
Verkställande direktör

# Verksamhet och koncernstruktur

Feelgood är ett hälsoföretag och verkar inom företagshälsa, primärvård, träning, rehabilitering och fysioterapi. Bolaget erbjuder hälsojänster till företag, organisationer och privatpersoner.

Feelgood är ett rikstäckande företag med ca 500 medarbetare och levererar hälsojänster på 150 enheter över hela

landet, varav sextioalet egna anläggningar. Verksamheten bedrivs i dotterbolag och moderbolagets verksamhet omfattar huvudsakligen kostnader för företagsledning jämte administration och utveckling av koncernens verksamhet.

Feelgood är noterat på Nasdaq OMX, Small Cap.

## Fjärde kvartalet 2014

### Omsättning och resultat

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 163,4 mkr (153,9), en ökning om 6,2% procent. Stimulansbidraget uppgick till 0,0 mkr (2,5). Justerat för stimulansbidraget ökade nettoomsättningen med 7,9 procent till 163,4 mkr (151,4)\*. Ökningen är hänförlig både till nya ramavtalskunder och till ökade inköp från befintliga kunder.

Koncernens kostnader uppgick under kvartalet till 155,2 mkr (151,2).

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 5,4 mkr och uppgick till 8,1 mkr (2,7) motsvarande en rörelsemarginal om 5,0 procent (1,8). Exklusive stimulansbidraget förbättrades rörelseresultatet med 7,8 mkr och uppgick till 8,1 mkr (0,3) med en rörelsemarginal om 5,0 procent (0,1)\*. Det förbättrade resultatet förklaras till största delen av den ökade omsättningen per anställd. Primärvårdsverksamheten belastar fortsatt rörelseresultatet med 3,8 mkr (4,5).

\* Se sammanställning över jämförelsestörande poster, sidan 11.

### Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under fjärde kvartalet uppgick till 464 (463), vilket innebar att antalet årsanställda ökade under perioden med 0,2 procent i jämförelse med samma period föregående år. Andelen män uppgick till 23,7 procent (19,9) och andelen kvinnor uppgick till 76,3 procent (80,1). Personalkostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 89,3 mkr (90,3).

### Väsentliga händelser under kvartalet

Feelgood förändrar i koncernledningen och har utsett ny chef för Human Resources samt ny Försäljningschef. Åse Bandling tillträdde i november 2014 som chef för Human Resources och Johan Mähler kommer att tillträda som ny Försäljningschef den 1 april 2015.

I juni 2014 tecknade Feelgood en avsiktsförklaring med Företagshälsan i Gävle AB angående ett övertagande av dess verksamhet. Feelgood har valt att inte gå vidare med övertagandet utan samarbetet mellan de två parterna gällande företagshälsovård till Feelgoods kunder i regionen fortsätter i nuvarande form.

Under kvartalet beslutade Feelgood att stänga vårdcentralen i Torslanda i Göteborg. Vårdcentralen avvecklades per den 30 december 2014. Beslutet att stänga vårdcentralen har sin grund i svårigheterna att få kostnadstäckning för gjorda insatser i kombination med den politiska osäkerheten kring det fria vårdvalet. Feelgood bedömer att det är för stor risk att fortsätta driva verksamheten. Samtliga berörda patienter har kontaktats och fått information om alternativa vårdvalsenheter i närområdet.

Feelgood har under perioden tecknat avtal med elektronikdjan SIBA, Söderhamn kommun samt Beijer Byggmaterial AB avseende företagshälsa. Avtalen omfattar cirka 4 200 anställda i Sverige.

Feelgood fick under kvartalet förlängt avtal med Försäkringskassan avseende företagshälsovård under 2015. Avtalet är en fortsättning på ett existerande samarbete sedan flera år och omfattar hela försäkringskassans verksamhet som omfattar ca 13 000 medarbetare

# Januari-december 2014

## Omsättning och resultat

Årets nettoomsättning uppgick till 578,6 mkr (589,5), en minskning om 1,8 procent. Denna minskning beror dels på borttagandet av stimulansbidrag som ingick i föregående års nettoomsättning med 20,9 mkr, dels på Hagabadet som i juni föregående år såldes och som ingick med en omsättning om 21,2 mkr i jämförelse siffrorna. Nettoomsättningen för jämförbara enheter exklusive stimulansbidraget ökade med 5,7 procent till 578,6 mkr (547,4)\*. Ökningen är hänförlig både till nya ramavtalskunder och till ökade inköp från befintliga kunder. Totala intäkter för året uppgick till 578,6 mkr (594,3).

Koncernens kostnader uppgick under året till 576,7 mkr (590,2). För jämförbara enheter exklusive engångsposter ökade kostnaderna med 10,2 mkr till 576,7 mkr (566,5)\*.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 2,2 mkr och uppgick till 1,9 mkr (4,1) motsvarande en rörelsemarginal om 0,3 procent (0,7). Minskningen förklaras av bortfallet av intäkter från stimulansbidrag samt föregående års realisationsresultat från försäljningen av Hagabadet-koncernen. För jämförbara enheter exklusive stimulansbidraget, avyttrad verksamhet och engångsposter förbättrades rörelseresultatet med 21,0 mkr och uppgick till 1,9 mkr (-19,1) och rörelsemarginalen till 0,3 procent (-3,6)\*. Resultatförbättringen förklaras av den ökade omsättningen per anställd. Satsningen på primärvårdsverksamheten belastar fortsatt rörelseresultatet med 12,5 mkr (15,6).

\* Se sammanställning över jämförelsestörande poster, sidan 11.

## Statliga stimulansbidrag

2010 infördes statliga stimulansbidrag för utveckling av företagshälsovården. Syftet var att genom tidiga insatser öka anställdas möjligheter att återgå i arbete. I oktober 2013 meddelade regeringen att dessa stimulansbidrag avskaffas från och med 31 december 2013.

Under föregående år intäktförde Feelgood 20,9 mkr i stimulansbidrag motsvarande 3,5 procent av nettoomsättningen.

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,2 mkr (0,1) och under året till 2,3 mkr (2,4).

## Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 8,0 mkr (9,5). Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 mkr (-4,1). Föregående års kassaflöde från investeringsverksamheten påverkades av försäljningen av Hagabadet-koncernen som gjordes andra kvartalet och gav en likviditetseffekt om -2,7 mkr. Kassaflödet

från finansieringsverksamheten uppgick till -6,2 mkr (-7,1) och avser förändring av räntebärande lån och utnyttjande av checkkredit. Periodens kassaflöde uppgick till 0,6 mkr (-1,8).

Likvida medel uppgick till 7,0 mkr (6,5) och avser banktillgodohavande omedelbart tillgängliga hos bank. Bolaget har vid periodens slut en total checkkredit på 70,0 mkr (70,0), varav utnyttjad checkkredit uppgick till 35,0 mkr (51,1) samt ett kortfristigt lån om 10,0 mkr (0,0). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensions-skuld. Räntebärande skulder har minskat med 7,5 mkr och uppgick till 65,6 mkr (73,1). Nettoskulden minskade med 4,0 mkr och uppgick till 53,9 mkr (57,9).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran om 21,2 mkr (21,3) varav 21,1 mkr är hänförliga till underskottsavdrag, vilken redovisas som övriga anläggningstillgångar. Koncernens totala underskottsavdrag uppgick till 143,4 mkr (146,4), vilket motsvarar 31,5 mkr (32,2) i uppskjutna skattefordringar.

## Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under året uppgick till 464 (495), vilket innebar att antalet årsanställda minskade under perioden med 6,3 procent i jämförelse med föregående år. Den större delen av minskningen är hänförlig till försäljningen av Hagabadet som medförde en minskning om cirka 50 medarbetare. Andelen män uppgick till 22,0 procent (21,6) och andelen kvinnor uppgick till 78,0 procent (78,4). Personalkostnaderna under året uppgick till 339,2 mkr (352,4).

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 129,4 mkr (129,7). Soliditeten vid balansdagen var 42,5 procent (41,5) och eget kapital per aktie uppgick till 1,25 kronor (1,25).

## Marknad

Feelgoods bastjänster inom företagshälsa har relativt låg känslighet för konjunkturmässiga variationer i efterfrågan. Efter ett svagt tredje kvartal kvartal normaliserades efterfrågan med en försiktigt positiv utveckling i fjärde kvartalet. Enligt Konjunkturinstitutet indikeras en viss fortsatt ökning av sysselsättningsgraden och konjunkturen väntas fortsätta att förbättras något. Marknaden för Feelgoods tjänster bedöms inför 2015 som stabil.

## Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Till moderbolagets verksamhet hänförs kostnader för anställda i centrala ledningsfunktioner samt kostnader relaterade till börs och finansiering. Moderbolagets omsättning året uppgick till

25,5 mkr (58,8) och avser fakturering till dotterbolagen samt för föregående år det statliga stimulansbidraget erhållet från Försäkringskassan.

Resultat efter skatt uppgick till -31,0 mkr (15,5). De två största posterna som påverkat resultatet negativt jämfört med tidigare period är uteblivna statliga stimulansbidrag och nedskrivning av aktierna i dotterbolaget Feelgood Primärvård AB. Under fjärde kvartalet har Feelgood fusionerat några av bolagen inom koncernen.

Investeringarna uppgick till 0,0 mkr (1,1). Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 mkr (0,0). Eget kapital uppgick till 160,8 mkr (191,9). Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 9.

### Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum under året.

### Säsongsvariation

Feelgoods intäkter har en för branschen typisk säsongsmässig variation. Säsongsvariationen följer kundernas arbete över året. Detta medför betydligt lägre intäkter under semesterperioder och över årsskiften. Kvartal 2 och 4 är således förhållandevis starka kvartal, medan det tredje kvartalet är förhållandevis svagt. Kvartal 1 är vanligen något svagare än 2 och 4.

### Finansiella mål

Feelgoods långsiktiga finansiella mål är en årlig volymtillväxt på 10 procent med en vinstmarginal på minst 7,5 procent och en soliditet på minst 30 procent.

För jämförbara enheter exklusive stimulansbidrag redovisade Feelgood en volymtillväxt om 7,9 procent för fjärde kvartalet\*. Den redovisade vinstmarginalen uppgick för fjärde kvartalet till 4,7 procent.

För jämförbara enheter exklusive stimulansbidrag redovisade Feelgood en volymtillväxt om 5,7 procent för helåret 2014\*. Den redovisade vinstmarginalen för helåret 2014 uppgick till 0,1 procent och soliditeten uppgick till 42,5 procent.

Feelgood har som policy att inte lämna prognos om den framtida resultatutvecklingen.

\* Se sammanställning över jämförelsestörande poster, sidan 11.

### Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman 2014 beslutade att ge bemyndigande till styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av högst 10 000 000 aktier, en ökning av aktiekapitalet om högst 12 500 000 kronor. Betalningen för aktierna ska kunna ske i kontanter, kvitning eller genom tillskjutande av apportegendom. Bemyndigandet som medför en utspädning om mindre än nio (9) procent

motiveras av att bolaget ska ges möjlighet att vid eventuellt bolagsförvärv, kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med bolagets aktier. Bemyndigandet har inte utnyttjats..

### Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser att rapportera har skett efter rapportperiodens slut.

### Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Feelgoods verksamhet och lönsamhet påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Till de områden där koncernen är exponerad för risker kan bland annat räknas marknadsberoende, affärsrisker, politiska risker och finansiella risker. Marknadsberoende avser risker kopplade till faktorer som påverkar efterfrågan på Feelgoods marknader. Hit hör exempelvis makroekonomiska faktorer såsom efterfråge- och konjunkturutveckling, men även faktorer kopplade till konkurrensen.

Affärsrisker är kopplade till Feelgoods affär och inbegriper kund- och leverantörsberoende. Större förändringar i efterfrågan från Feelgoods största kunder har en stor påverkan på Feelgoods lönsamhet. Leverantörsberoende risker utgörs framför allt av ett flertal olika hyresavtal som avser lokaler. Större förändringar av väsentliga hyresvillkor kan ha en stor påverkan på Feelgoods lönsamhet.

Politiska risker utgörs främst av risker kopplade till politiska beslut på hälso- och sjukvårdsområdet. Marknadens aktörer är beroende av politiska beslut då hälso- och sjukvårdsområdet till stor del är offentligt finansierat. Detta medför osäkerhet om vilka förutsättningar som långsiktigt kommer att gälla. Sammantaget kan sägas att den politiska debatt som pågår påverkar Feelgood i positiv riktning.

Feelgoods politiska riskeponering är förhållandevis låg tack vare att huvuddelen av omsättningen kommer från privatfinansierad verksamhet. Dock kan förändrade regler kring sjukvård och företagshälsovård få stora kortsiktiga konsekvenser.

Feelgoods verksamhet är även utsatt för finansiella risker som kan ge fluktuationer i resultat och kassaflöde. Dessa risker är huvudsakligen kreditrisk, likviditetsrisk och ränterisk. Därutöver finns risker för egendom och ansvar som är försäkringsbara. En sammanfattning av koncernens principer avseende finansiell riskhantering finns på sidan 65 i Årsredovisningen 2013, not 34.

Läs mer om Feelgoods risk- och känslighetsanalys på sidan 64-65 i Årsredovisningen 2013, not 33.

### Finansiella instrument

Feelgoods finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader och räntebärande skulder. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokfört värde.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med tillämpliga regler i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Per 1 januari 2014 trädde ett antal nya standarder och tolkningar från IFRS i kraft vilka finns beskrivna i årsredovisningen för 2013 sid 48-49. De nya eller omarbetade standarder och uttalanaden som trätt i kraft har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2013.

## Kommande händelser

- Kvartalsrapport för tre månader, 7 maj 2015
- Årsstämma 22 maj 2015
- Delårsrapport för sex månader 21 augusti 2015
- Delårsrapport för nio månader, 29 oktober 2015
- Bokslutskommuniké för 2015, 19 februari 2016

## Valberedningen

På årsstämma 2014 beslutades att bolagets tre största aktieägare ska utse var sin ledamot att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedningen. Den nya valberedningen har utsetts och består av styrelsens ordförande Jan-Erik Karlsson, Rolf Lundström (Provobis Holding AB), Bengt Stillström (Ringvägen Venutre AB) och Uwe Löffler (privat och via företaget Tastsinn AB). Ordförande i valberedningen är Bengt Stillström.

## Årsredovisningen 2014

Årsredovisningen för 2014 offentliggörs den 24 april 2015 och publiceras på bolagets hemsida och kommer att distribueras i digital form till dem som önskar samt vid efterfrågan distribueras per post.

## Utdelningspolicy

Styrelsens avsikt är att bolaget ska lämna utdelning som följer koncernens resultatutvecklings förutsatt att den bedöms vara förenlig med koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Målet är att lämna utdelning om 30 procent av resultatet

efter skatt förutsatt en soliditet om lägst 30 procent. Med hänsyn till det låga resultatet förslår styrelsen att ingen utdelning 0 kr (0) per aktie lämnas till aktieägarna för verksamhetsåret 2014.

## Årsstämma 2015

Feelgood Svenska AB håller årsstämma den 22 maj 2015, kl 13.00 på Garnisonen konferens, Karlavägen 100, i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att ske den 24 april och publiceras i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Vid tidpunkten för kallelsen kommer det även annonseras i Dagens Nyheter att kallelse skett. Aktieägare som önskar delta på stämman ska vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 16 maj 2015. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till bolagsstamma@feelgood.se, eller till Feelgood Svenska AB, att: Valberedningen, Box 10111, 100 55 Stockholm, senast sju veckor före årsstämman, för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman.

## Övrig information

Ekonomiska rapporter och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Feelgoods webbplats [www.feelgood.se](http://www.feelgood.se) under fliken Investera/Rapporter. På webbplatsen finns också möjlighet att anmäla om prenumeration av koncernens finansiella information.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Feelgood skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2015 kl. 08.00.

## Kontaktpersoner

Joachim Morath, vd, 0702-13 08 23

[joachim.morath@feelgood.se](mailto:joachim.morath@feelgood.se)

Cecilia Höjgård Höök, CFO, 0700-92 24 84

[cecilia.hojgard-hook@feelgood.se](mailto:cecilia.hojgard-hook@feelgood.se)

## Granskning av Bokslutskommunikén

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

*Stockholm den 20 februari 2015*

Joachim Morath  
*Verkställande direktör*

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultat för koncernen

BELOPP I TKR	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	163 358	153 889	578 628	589 464
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	4 855
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>163 358</b>	<b>153 889</b>	<b>578 628</b>	<b>594 319</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-63 670	-58 641	-229 157	-228 336
Personalkostnader	-89 331	-90 261	-339 214	-352 442
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 210	-2 247	-8 313	-9 450
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>8 147</b>	<b>2 740</b>	<b>1 944</b>	<b>4 091</b>
Finansiella poster	-549	-417	-1 527	-1 784
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>7 598</b>	<b>2 323</b>	<b>417</b>	<b>2 307</b>
Skatt	161	410	815	1 064
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 759</b>	<b>2 733</b>	<b>1 232</b>	<b>3 371</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>				
Aktuariella förluster/vinster	-1 907	909	-1 907	909
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	419	-200	419	-200
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-1 488</b>	<b>709</b>	<b>-1 488</b>	<b>709</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-1 488</b>	<b>709</b>	<b>-1 488</b>	<b>709</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>6 271</b>	<b>3 442</b>	<b>-256</b>	<b>4 080</b>

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

## Resultat per aktie

	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	0,07	0,03	0,01	0,03

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

BELOPP I TKR	2014-12-31	2013-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	138 535	144 842
Materiella anläggningstillgångar	4 441	4 192
Övriga anläggningstillgångar	21 836	25 974
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	132 979	131 358
Likvida medel	7 047	6 496
<b>Summa tillgångar</b>	<b>304 838</b>	<b>312 862</b>
Eget kapital	129 438	129 694
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>		
Räntebärande inkl. pensionsskuld	19 062	18 928
Uppskjuten skatteskuld	3 146	4 518
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>		
Räntebärande	46 577	54 132
Icke räntebärande	106 615	105 590
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>304 838</b>	<b>312 862</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

BELOPP I TKR	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Eget kapital vid periodens ingång	129 694	125 614
Periodens totalresultat	-256	4 080
Utdelning	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	129 438	129 694

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I TKR	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 560	6 450
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-595	3 060
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7 965</b>	<b>9 510</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten *	-1 258	-4 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten **	-6 156	-7 131
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>551</b>	<b>-1 780</b>
Likvida medel vid periodens början	6 496	8 276
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 047</b>	<b>6 496</b>

\*) 2013 års siffror påverkas negativt av en engångspost avseende försäljningen av Hagabadetkoncernen på 2,7 mkr.

\*\*) Avser nettoamortering av banklån samt förändring av utnyttjad checkkredit.



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I TKR	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>18 708</b>	<b>28 142</b>	<b>25 531</b>	<b>58 752</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-6 254	-5 071	-19 945	-22 025
Personalkostnader	-711	-475	-3 385	-5 116
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-480	-674	-2 473	-2 716
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>11 263</b>	<b>21 922</b>	<b>-272</b>	<b>28 895</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 000	-12 700	-30 809	-13 313
Övriga finansiella poster	-11	23	65	-61
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>9 252</b>	<b>9 245</b>	<b>-31 016</b>	<b>15 521</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>9 252</b>	<b>9 245</b>	<b>-31 016</b>	<b>15 521</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I TKR	2014-12-31	2013-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	3 128	5 465
Materiella anläggningstillgångar	393	529
Finansiella anläggningstillgångar	218 491	242 947
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	13 098	18 343
Likvida medel	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>235 110</b>	<b>267 284</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Eget kapital	160 841	191 857
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>		
Räntebärande	-	1 601
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>		
Räntebärande	5 915	6 852
Icke räntebärande	68 354	66 974
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>235 110</b>	<b>267 284</b>

## Koncernens nyckeltal

	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Rörelsemarginal	5,0%	1,8%	0,3%	0,7%
Justerad rörelsemarginal	5,0%	0,2%	0,3%	-3,5%
Vinstmarginal	4,7%	1,5%	0,1%	0,4%
Justerad vinstmarginal	4,7%	-0,1%	0,1%	-3,8%
Soliditet	42,5%	41,5%	42,5%	41,5%
Nettoskuld (tkr)	53 927	57 900	53 927	57 900
Skuldsättningsgrad	0,5	0,6	0,5	0,6
Medelantal anställda, heltid	465	463	467	495
Genomsnittligt antal aktier	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Antal aktier vid periodens slut	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Resultat per aktie	0,07	0,03	0,01	0,03
Eget kapital per aktie vid periodens slut	1,25	1,25	1,25	1,25

## Definitioner

### Lönsamhetsmått

**Rörelsemarginal** • Resultat efter avskrivningar i procent av årets rörelseintäkter

**Justerad rörelsemarginal** • Resultat efter avskrivningar i procent av periodens rörelseintäkter, justerat för engångsposter, stimulansbidrag och avyttrad verksamhet

**Vinstmarginal** • Resultat efter finansnetto i procent av periodens rörelseintäkter

**Justerad vinstmarginal** • Resultat efter finansnetto i procent av periodens rörelseintäkter, justerat för engångsposter, stimulansbidrag och avyttrad verksamhet

### Diverse mått

**Soliditet** • EK (inkl minoritet) i procent av balansomslutningen.

**Nettoskuld** • Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar och kassa (inkl avsättningar till pensioner)

**Skuldsättningsgrad** • Räntebärande skulder/eget kapital (EK).

### Aktierelaterade mått

**Resultat/aktie** • Resultat efter skatt/genomsnittligt utestående antal aktier.

**Eget kapital per aktie** • EK/antal aktier på balansdagen.

### Övriga definitioner

Begreppet ”Enheter” avser de adresser där Feelgood själva eller via en samarbetspartner finns representerade.

## Jämförelsestörande poster

BELOPP I TKR	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>163 358</b>	<b>153 889</b>	<b>578 628</b>	<b>589 464</b>
Avyttrad verksamhet (omsättning Hagabadet AB jan-maj 2013)	-	-	-	-21 210
Stimulandsbidrag	-	-2 478	-	-20 853
<b>Justerad nettoomsättning</b>	<b>163 358</b>	<b>151 411</b>	<b>578 628</b>	<b>547 401</b>
<b>Övriga röresleintäkter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 855</b>
Avyttrad verksamhet (realisationsvinst Hagabadet)	-	-	-	-4 855
<b>Justerade övriga röresleintäkter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa justerade rörelseintäkter</b>	<b>163 358</b>	<b>151 411</b>	<b>578 628</b>	<b>547 401</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-63 670	-58 641	-229 157	-228 336
Avyttrad verksamhet (kostnader Hagabadet AB jan-maj 2013)	-	-	-	11 525
<b>Justerade övriga externa kostnader</b>	<b>-63 670</b>	<b>-58 641</b>	<b>-229 157</b>	<b>-216 811</b>
Personalkostnader	-89 331	-90 261	-339 214	-352 442
Avyttrad verksamhet (kostnader Hagabadet AB jan-maj 2013)	-	-	-	10 310
Engångsposter (avgångsvederlag)	-	-	-	1 677
<b>Justerade personalkostnader</b>	<b>-89 331</b>	<b>-90 261</b>	<b>-339 214</b>	<b>-340 455</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 210	-2 247	-8 313	-9 450
Avyttrad verksamhet (kostnader Hagabadet AB jan-maj 2013)	-	-	-	239
<b>Justerade avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>-2 210</b>	<b>-2 247</b>	<b>-8 313</b>	<b>-9 211</b>
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>8 147</b>	<b>262</b>	<b>1 944</b>	<b>-19 076</b>
<b>Finansiella poster</b>	<b>-549</b>	<b>-417</b>	<b>-1 527</b>	<b>-1 784</b>
Avyttrad verksamhet (kostnader Hagabadet AB jan-maj 2013)	-	-	-	50
<b>Justerade finansiella poster</b>	<b>-549</b>	<b>-417</b>	<b>-1 527</b>	<b>-1 734</b>
<b>Justerat resultat före skatt (EBT)</b>	<b>7 598</b>	<b>-155</b>	<b>417</b>	<b>-20 810</b>



Feelgood Svenska AB (publ)  
Org nr 556511-2058

Feelgoods huvudkontor  
Besöksadress: Garnisonen, Banérgatan 16  
Postadress: Box 10111, 100 55 Stockholm  
Tel: 08-545 810 00  
[www.feelgood.se](http://www.feelgood.se)