

# Delårsrapport

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017

feelgood®

1 juli – 30 september 2017

## Tredje kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 122,8 mkr (112,0) motsvarande en omsättningstillväxt om 9,6 procent.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -10,2 mkr (-7,5).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -11,9 mkr (-9,2).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,09 kr (-0,09).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,09 kr (-0,09).

1 januari – 30 september 2017

## Första nio månaderna i sammandrag

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

- Nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 483,1 mkr (449,8) motsvarande en omsättningstillväxt om 7,4 procent.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 17,5 mkr (15,6).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 12,1 mkr (10,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,08 kr (0,09).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,08 kr (0,09).

Belopp i mkr	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Nettoomsättning	122,8	112,0	483,1	449,8
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-10,2	-7,5	17,5	15,6
Rörelseresultat (EBIT)	-11,9	-9,2	12,1	10,3
Resultat före skatt (EBT)	-12,2	-9,5	11,4	9,3
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,09	-0,09	0,08	0,09
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,09	-0,09	0,08	0,09

”Ett intensivt utvecklingsarbete och fem nya större ramavtal under tredje kvartalet skapar förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling för Feelgood. Vår marknadsposition har förstärkts och trots det svagare resultatet i kvartalet ser vi att vi är inne i en positiv trend för intäkter och resultatutveckling som syns i årets första nio månader.”

Utdrag ur VD Joachim Moraths kommentar till rapporten



## Verkställande direktörens kommentar

**Ett intensivt utvecklingsarbete och fem nya större ramavtal under tredje kvartalet skapar förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling för Feelgood. Trenden med tillväxt fortsatte under kvartalet men resultatet var något svagare till följd av kostnader för implementering av nya kunder samt en högre takt i vårt utvecklingsarbete.**

Efterfrågan på Feelgoods tjänster inom företagshälsa var fortsatt stark under tredje kvartalet. Vi fick under perioden nya bevis för att vår konkurrenskraft är god genom att vi vann inte mindre än fem stora ramavtal inom företagshälsa. Totalt är det ytterligare 21 000 kundanställda samt 15 000 studenter som nu kommer att få tillgång till våra tjänster.

Upphandlingarna vanns i hård konkurrens. Resultatet bekräftar även vår strategi att vi ska koncentrera oss på de upphandlingar där vi ser att vi kan tillföra betydande värde och som vi kan utveckla med lönsamhet. Vi har även avstått från att lämna anbud i de fall där vi inte ser förutsättningar för ett uppdrag med god marginal.

Vi redovisar ett något svagare resultat för tredje kvartalet än motsvarande period föregående år. Det förklaras delvis av kostnader förenade med implementeringen av de nya kundsamarbetena. Det uppstår alltid en viss initial kostnad och intäkterna från de nya uppdragen börjar synas först i innevarande kvartal och framåt. Det lägre resultatet är också fortsatt en effekt av direkt kostnadsförda utvecklingsinsatser för vår digitala plattform. Vidare har vi sänkt andelen inhyrda konsulter och ersatt med egen personal vilket har kostat på under lågsäsong men som vi ser kommer göra oss starkare under resten av året.

Dessa tre tillfälliga faktorer slår särskilt hårt i tredje kvartalet som är det säsongsmässigt svagaste ur

intäktssynvinkel. På den positiva sidan kan konstateras att utvecklingsinsatserna skapar förutsättning för fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet framåt.

Ett spännande område för vår utveckling är digitaliseringen av verksamheten. Under fjärde kvartalet kommer vi lansera vår nya kundportal som ger kunderna en helt ny överblick och tillgänglighet till våra tjänster. Under tester har vi fått mycket god respons och kunnat anpassa portalen till kundernas önskemål. Jag ser nu mycket fram emot att kunna erbjuda en skarp version till alla våra kunder.

Vi har presenterat planer på att under första kvartalet 2018 erbjuda en ny onlineläkartjänst, baserad på den plattform vi har utvecklat för att hantera rådgivning i företagshälsan. Vi erbjuder redan idag onlinetjänster från företagsläkare och psykologer i företagshälsan. Nu bygger vi vidare på plattformen med en onlineläkartjänst som vi ska utveckla organiskt i takt med kundefterfrågan.

Vår marknadsposition har förstärkts och trots det svagare resultatet i kvartalet ser vi att vi är inne i en positiv trend för intäkter och resultatutveckling som syns i årets första nio månader. Jag tror på ett starkt fjärde kvartal och ser en stor potential både i den befintliga affären inom företagshälsa och i våra nya initiativ där vi kan ta ett ledarskap när marknaden snabbt tar till sig nya digitala leveransmodeller. Feelgood har en stark position och mycket goda förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling nästa år.

Stockholm den 27 oktober 2017

  
Joachim Morath  
VD, Feelgood

# Verksamhet och koncernstruktur

Feelgood är ett hälsoföretag och verkar inom företagshälsa, träning, rehabilitering och fysioterapi. Bolaget erbjuder hälsotjänster till företag, organisationer och privatpersoner. Feelgood är ett rikstäckande företag med ca 500 medarbetare och levererar hälsotjänster på 200 enheter över hela landet, varav ett femtiotal egna anläggningar.

Verksamheten bedrivs i dotterbolag och moderbolagets verksamhet omfattar huvudsakligen kostnader för företagsledning och utveckling av koncernens verksamhet. Feelgoods aktie är noterad på Nasdaq Stockholm lista över små bolag "Small Cap Stockholm" under namnet FEEL.

## Tredje kvartalet 2017

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

### Omsättning och resultat

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 122,8 mkr (112,0), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 9,6 procent. Tillväxten beror på en allmän ökad efterfrågan inom arbetsmiljö och det psykosociala området.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under tredje kvartalet till 133,1 mkr (119,5), vilket motsvarar en ökning med 11,4 procent. Omsättningstillväxten har medfört ökade kostnader för personal, inhyrda konsulter och samarbetspartners. Utöver detta finns kostnader för utveckling av digitala tjänster som uppgår till 0,6 mkr (0,0).

Resultat före avskrivningar (EBITDA) försämrades med 2,7 mkr och uppgick -10,2 mkr (-7,5). Det lägre resultatet beror på högre kostnader för personal och inhyrda konsulter samt kostnaderna för utvecklingen av digitala tjänster. Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 1,7 mkr (1,7) och rörelseresultatet (EBIT) blev -11,9 mkr (-9,2).

### Väsentliga händelser under kvartalet

Feelgood har under perioden tecknat avtal med Göteborgs Universitet avseende företagshälsa. Avtalet omfattar drygt 6 000 medarbetare och gäller till 2019-04-30 med möjlig förlängning i ytterligare två år.

Feelgood har under perioden tecknat avtal med Borås Stad avseende företagshälsa. Avtalet omfattar ca 8 000 medarbetare och gäller till 2019-08-31 med möjlig förlängning på ytterligare två år.

Feelgood har under perioden tecknat avtal med Örebro Universitet avseende företagshälsa och studenthälsovård. Avtalet omfattar ca 1 350 medarbetare och 15 000 studenter och gäller till 2019-09-30 med möjlig förlängning i ytterligare två år.

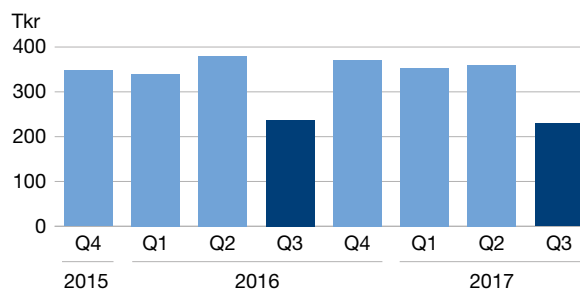
Feelgood har under perioden tecknat avtal Systembolaget avseende företagshälsa. Avtalet omfattar drygt 5 400 anställda, 438 butiker och ca 500 ombud och avtalet gäller till 2020-09-30.

### Feelgoodaktien 12 månader



<sup>1)</sup> Under tre dagar i februari 2017 var omsatt antal aktier ovanligt högt. Därför redovisas antalet omsatta aktier utanför diagrammet:  
15 februari, 2017 - 3 826 375  
20 februari, 2017 - 1 349 692  
21 februari, 2017 - 1 512 883

### Nettoomsättning per anställd



# Första nio månaderna 2017

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

## Omsättning och resultat

De första nio månadernas nettoomsättning uppgick till 483,1 mkr (449,8), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 7,4 procent. Tillväxten beror på den generellt ökade efterfrågan inom företagshälsa, särskilt inom arbetsmiljö och det psykosociala området.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under de första nio månaderna till 465,7 mkr (434,2), vilket motsvarar en ökning med 7,2 procent. Under de första nio månaderna har Feelgood haft kostnader för utveckling av digitala tjänster om 2,5 mkr (0,0).

Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 1,8 mkr och uppgick till 17,5 mkr (15,6). Det förbättrade resultatet beror främst på den positiva intäktsutvecklingen som Feelgood haft under de första nio månaderna. Totala avskrivningar under perioden uppgick till 5,3 mkr (5,3) och rörelseresultatet (EBIT) blev 12,1 mkr (10,3). Under de första nio månaderna uppgick skattekostnaden till 2,9 mkr och motsvarar främst utnyttjande av uppskjuten skattefordran.

## Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under de första nio månaderna uppgick till 514 (476), vilket innebar att antalet årsanställda ökade med 8,0 procent. Andelen män uppgick till 21,5 procent (22,3) och andelen kvinnor uppgick till 78,5 procent (77,7). Personalkostnaderna under de första nio månaderna uppgick till 289,0 mkr (254,6).

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 3,1 mkr (0,7) och under de första nio månaderna till 3,7 mkr (2,8).

## Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 15,3 mkr (-1,4). Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst av förändringar i rörelsekapitalet och då främst från kundfordringar. Under de första nio månaderna har Feelgood förvärvat Helsas verksamheter i Östersund samt deltagit i en nyemission i Nämndemansgården i Sverige AB vilket påverkar kassaflödet från investeringsverksamheten med -5,7 mkr respektive -6,0 mkr. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -15,4 mkr (-0,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,9 mkr (1,0)

och avser till största delen förändring av utnyttjande av checkräkningskredit samt utdelning om -5,2 mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 2,8 mkr (-1,3).

Tillgänglig likviditet uppgick till 24,9 mkr (21,7) och avser banktillgodohavande samt utnyttjad checkräkningskredit. Bolaget har vid periodens slut en total checkkredit på 66,0 mkr (66,0), varav utnyttjad checkkredit uppgick till 47,4 mkr (48,3). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensionskund. Räntebärande skulder har minskat med 2,8 mkr och uppgick till 72,7 mkr (75,5). Nettoskulden har minskat med 5,0 mkr och uppgick till 66,5 mkr (71,5).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran om 21,0 mkr (21,1), varav 21,0 mkr (21,1) är hänförligt till underskottsavdrag. Under de första nio månaderna har den uppskjutna skattefordran lösts upp med 3,5 mkr. Fr.o.m 2016-12-31 har Feelgood aktiverat samtliga underskottsavdrag.

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 153,1 mkr (131,5). Soliditeten vid balansdagen var 51,0 procent (47,9) och eget kapital per aktie uppgick till 1,47 kr (1,27).

Feelgoods årsstämma den 22 maj 2015 beslutade att utge teckningsoptioner till de anställda. De anställda fick möjlighet att förvärva teckningsoptioner till ett pris uppgående till 0,20 kr per teckningsoption, vilket motsvarar teckningsoptionens verkliga värde. Totalt tecknades 2 400 000 teckningsoptioner som kan ge upphov till 2 400 000 nya aktier. Teckningsperioden för aktierna (är) var mellan 4 juni 2015 och 15 juni 2018. Teckningskursen uppgår till 1,49 kr per aktie. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas ökar aktiekapitalet med 3 000 000 kr. Då de anställda har erlagt teckningsoptionernas verkliga värde omfattas inte optionsprogrammet av IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. Den genomsnittliga aktiekursen under perioden 1 januari till 30 september översteg teckningskursen vilket medförde att vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgick till 105 294 497 st för de första nio månaderna. För perioden 1 juli till 30 september föreligger ingen utspädningseffekt.

## Marknad och säsongsvariationer

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt stark under tredje kvartalet, med beaktande av säsongsmässiga variationer. Den ökade efterfrågan jämfört

med föregående år följer tidigare trend till följd av ett långsiktigt växande behov hos kunderna. Drivkrafter bakom efterfrågan är höga sjukskrivningstal, anpassning till nyligen förändrade arbetsmiljöföreskrifter samt ett växande behov av att arbeta strukturerat och långsiktigt med arbetsplatsernas psykosociala arbetsmiljö. Kunderna vänder sig i ökande utsträckning till leverantörer av tjänster inom företagshälsa för att tillgodose dessa behov.

Liksom under första halvåret understöddes den stigande efterfrågan av den fortsatt starka konjunkturen, även om Feelgoods bastjänster inom företagshälsa bedöms ha relativt låg känslighet för konjunkturmässiga variationer i efterfrågan.

Feelgoods intäkter har en för branschen typisk säsongsmässig variation som följer kundernas arbete över året. Det innebär betydligt lägre intäkter under semesterperioder och över årsskiftet. Kvartal 2 och 4 är i normalfallet starkare kvartal, medan det tredje kvartalet är förhållandevis svagt. Kvartal 1 är vanligen något svagare än 2 och 4.

### Moderbolaget

Moderbolag i Feelgoodkoncernen är Feelgood Svenska AB (publ). Till moderbolagets verksamhet hänförs kostnader för VD och styrelse samt kostnader relaterade till börs och finansiering. Moderbolagets omsättning under de första nio månaderna uppgick till 18,3 mkr (17,0) och avser fakturering av utförda tjänster till dotterbolag samt ersättning från Försäkringskassan avseende medicinsk service. Resultat efter skatt uppgick till 1,0 mkr (1,9).

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 mkr (0,0).

Feelgood har under perioden investerat 6,0 mkr i finansiella anläggningstillgångar. Investeringen avser deltagande i Nämndemansgården i Sverige ABs nyemission, där Feelgood nu har ett ägande om 11,8% procent. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 mkr (0,0). Under de första nio månaderna har till aktieägarna utdelats 0,05 kr per aktie, totalt 5,2 mkr. Eget kapital uppgick till 183,6 mkr (168,5). Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 10.

### Finansiella mål

Feelgoods långsiktiga finansiella mål är att över en konjunkturcykel ha en omsättningstillväxt på 10 procent med en vinstmarginal på minst 7,5 procent och en soliditet på minst 30 procent. Feelgood redovisade en omsättningstillväxt om 9,6 procent för tredje kvartalet och 7,4 procent för de första nio månaderna. Den redovisade vinstmarginalen uppgick för tredje kvartalet

till -9,9 procent och för de första nio månaderna till 2,4 procent och soliditeten uppgick till 51,0 procent. Feelgood har som policy att inte lämna prognos om den framtida resultatutvecklingen.

### Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman 2016 beslutade att ge bemyndigande till styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, 23 maj 2017, 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 kr. Betalningen för aktierna skulle ske i kontanter, kvittning eller genom tillskjutande av apportegendom. Bemyndigandet skulle medföra en utspädning om mindre än nio (9) procent motiveras av att bolaget skulle ges möjlighet att vid eventuellt bolagsförvärv, kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med bolagets aktier. Bemyndigandet har inte utnyttjats. Efter årsstämman 2017 föreligger inget bemyndigande till styrelsen om nyemission.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i not 31 i årsredovisningen 2016. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under de första nio månaderna. Under de första nio månaderna 2017 har bolaget inga väsentliga transaktioner med närstående.

### Händelser efter rapportperiodens slut

Inga övriga 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 riskexponering 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 74 i årsredovisningen för 2016, not 33.

Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningar jämfört med årsredovisningen för 2016. Läs mer om Feelgoods risk- och känslighetsanalys på sidan 73-74 i årsredovisningen för 2016, not 32.

### Finansiella instrument

Feelgoods finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder och finansiella tillgångar som kan säljas. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde (nivå 3) och skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta. 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.

### Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké för 2017, 15 februari 2018
- Kvartalsrapport för tre månader, 27 april 2018
- Ordinarie årsstämma, 18 maj 2018

### Valberedningen

På årsstämman 2017 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 Göran Hägglund, ordförande för valberedningen Rolf Lundström (Provobis Holding AB), Bengt Stillström (Ringvägen Venture AB) och Uwe Löffler (representant för RCL Holding AB/Christoffer Lundström).

### 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 Investerares/Rapporter. På webbplatsen finns också möjlighet att anmäla om prenumeration av koncernens finansiella information.

Denna information är sådan information som Feelgood AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2017 kl. 08:00 CET.

### 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)

### Feelgood Svenska AB (publ)

Organisationsnummer 556511-2058  
Box 10111, 100 55 Stockholm  
Tel 08-545 810 00

Stockholm den 27 oktober 2017

Joachim Morath  
Verkställande direktör

# Revisors granskningsrapport

Feelgood Svenska AB (Publ), org.nr 556511-2058

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Feelgood Svenska AB (Publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 27 oktober 2017

Ernst & Young AB

Anna Svanberg  
*Auktoriserad revisor*

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultat för koncernen

TKR	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	122 836	112 043	483 147	449 848	626 970
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>122 836</b>	<b>112 043</b>	<b>483 147</b>	<b>449 848</b>	<b>626 970</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-48 098	-48 955	-176 628	-179 631	-248 201
Personalkostnader	-84 980	-70 583	-289 048	-254 583	-347 015
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-10 242</b>	<b>-7 495</b>	<b>17 471</b>	<b>15 634</b>	<b>31 754</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 694	-1 692	-5 325	-5 301	-7 070
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-11 936</b>	<b>-9 187</b>	<b>12 146</b>	<b>10 333</b>	<b>24 684</b>
Finansiella poster	-276	-304	-790	-1 062	-1 400
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-12 212</b>	<b>-9 491</b>	<b>11 356</b>	<b>9 271</b>	<b>23 284</b>
Skatt	2 649	176	-2 932	530	3 662
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 563</b>	<b>-9 315</b>	<b>8 424</b>	<b>9 801</b>	<b>26 946</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>					
Aktuariella förluster/vinster	445	-2 447	0	-2 447	-917
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-98	538	0	538	202
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>347</b>	<b>-1 909</b>	<b>0</b>	<b>-1 909</b>	<b>-715</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>347</b>	<b>-1 909</b>	<b>0</b>	<b>-1 909</b>	<b>-715</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-9 216</b>	<b>-11 224</b>	<b>8 424</b>	<b>7 892</b>	<b>26 231</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	105 294 497	103 940 371	104 254 280
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,09	-0,09	0,08	0,09	0,26
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,09	-0,09	0,08	0,09	0,26

Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.



## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TKR	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	135 059	131 530	130 455
Materiella anläggningstillgångar	11 752	9 482	9 920
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	27 045	21 160	24 505
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	119 912	108 544	141 646
Likvida medel	6 273	3 990	3 472
<b>Summa tillgångar</b>	<b>300 041</b>	<b>274 706</b>	<b>309 998</b>
Eget kapital	153 087	131 521	149 860
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande inkl pensionsskuld	18 857	21 179	18 857
Uppskjuten skatteskuld	1 416	1 395	1 944
Övriga räntebärande skulder	4 913	4 578	4 475
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande	48 968	49 741	39 113
Icke räntebärande	72 800	66 292	95 749
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>300 041</b>	<b>274 706</b>	<b>309 998</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TKR	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>149 860</b>	<b>123 629</b>	<b>123 629</b>
Periodens totalresultat	8 424	7 892	26 231
Utdelning	-5 197	-	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>153 087</b>	<b>131 521</b>	<b>149 860</b>

Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 519	-7 800	16 681	14 572	29 612
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	6 241	8 298	-1 388	-15 937	-19 584
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 278</b>	<b>498</b>	<b>15 293</b>	<b>-1 365</b>	<b>10 028</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten, not 2	-3 071	-	-15 429	-944	-1 836
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>	5 627	832	2 937	973	-10 046
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 722</b>	<b>1 330</b>	<b>2 801</b>	<b>-1 336</b>	<b>-1 854</b>
Likvida medel vid periodens början	7 995	2 660	3 472	5 326	5 326
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 273</b>	<b>3 990</b>	<b>6 273</b>	<b>3 990</b>	<b>3 472</b>

<sup>1)</sup> Avser nettoförändringen av räntebärande lån, förändringen av utnyttjad checkräkningskredit och för perioderna 2017 utdelning till aktieägare.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 693</b>	<b>5 264</b>	<b>18 274</b>	<b>16 971</b>	<b>23 642</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-3 993	-3 438	-13 369	-11 041	-16 151
Personalkostnader	-284	-754	-2 921	-3 007	-4 217
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>2 416</b>	<b>1 072</b>	<b>1 984</b>	<b>2 923</b>	<b>3 274</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-94	-215	-589	-910	-1 212
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2 322</b>	<b>857</b>	<b>1 395</b>	<b>2 013</b>	<b>2 062</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	4 500
Övriga finansiella poster	-23	-23	-40	-90	-111
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 299</b>	<b>834</b>	<b>1 355</b>	<b>1 923</b>	<b>6 451</b>
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	-	-	-	-	15 500
Skatt	-510	-	-311	-	-813
<b>Resultat</b>	<b>1 789</b>	<b>834</b>	<b>1 044</b>	<b>1 923</b>	<b>21 138</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
<b>Resultat</b>	<b>1 789</b>	<b>834</b>	<b>1 044</b>	<b>1 923</b>	<b>21 138</b>
Övrigt total resultat	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>1 789</b>	<b>834</b>	<b>1 044</b>	<b>1 923</b>	<b>21 138</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	71	850	575
Materiella anläggningstillgångar	82	195	167
Finansiella anläggningstillgångar	214 767	209 891	209 078
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag	-	-	8 198
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	11 858	5 062	8 250
Kassa och bank	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>226 778</b>	<b>215 998</b>	<b>226 268</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	183 579	168 517	187 732
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande	4 793	5 491	2 814
Skulder till koncernföretag	34 906	36 130	31 962
Icke räntebärande	3 500	5 860	3 760
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>226 778</b>	<b>215 998</b>	<b>226 268</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med tillämpliga regler i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2016.

### Nya redovisningsprinciper

Feelgoods innehav om 11,8% av aktierna i Nämndemansgården i Sverige AB utgör finansiella tillgångar som kan säljas. Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som antingen hänförs till denna kategori eller inte klassificerats i någon av de övriga kategorierna. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde för icke-monetära instrument som klassificerats som tillgångar redovisas i övrigt totalresultat. När instrument som klassificerats som tillgångar som kan säljas avyttras eller då nedskrivningsbehov föreligger för dessa, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde till resultaträkningen.

## Not 2 Rörelseförvärv

*Förvärv av Helsa Företagshälsovård Östersund AB och Helsa Specialistvård Östersund AB.*

Den 3 april tillträdde Feelgood rörelseförvärvet av Helsa Företagshälsovård Östersund AB och Helsa Specialistvård Östersund AB. Helsa Företagshälsovård Östersund AB bedriver företagshälsovård i Östersund. Helsa Specialistvård Östersund AB bedriver verksamhet inom allmänmedicin till försäkringsbolag och privatpersoner och har sitt driftställe i Östersund. Genom förvärvet stärker Feelgood sin leveransförmåga i norra Sverige.

Tillsammans har bolagen en årlig omsättning om cirka 30 mkr och har idag 24 medarbetare.

Det sammanlagda förvärvspriset för aktierna i de båda bolagen uppgick till 8,7 mkr och utöver detta har Feelgood även haft förvärvskostnader om 0,2 mkr. Bolagen konsolideras i Feelgoodkoncernen from 3 april 2017.

Feelgood har upprättat förvärvsanalyser som resulterat i en goodwill om 5,7 mkr.

### Tillgångar och skulder i förvärvet av Helsa Företagshälsovård Östersund AB och Helsa Specialistvård Östersund AB

Erlagda köpeskillingar	TKR
Erlagda köpeskillingar avseende förvärven	8 662

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	TKR
Materiella anläggningstillgångar	197
Kortfristiga fordringar	4 252
Likvida medel	2 943
Kortfristiga skulder	-4 425
<b>Summa</b>	<b>2 967</b>
<b>Goodwill</b>	<b>5 695</b>

Förändringar i koncernens likvida medel vid förvärven	TKR
Erlagda köpeskillingar vid förvärven	-8 662
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	2 943
<b>Summa</b>	<b>-5 719</b>

Helsa Företagshälsovård Östersund AB och Helsa specialistvård Östersund AB har påverkat koncernens nettoomsättning med 7 744 tkr samt bidragit till koncernens rörelseresultat (EBIT) med 585 tkr efter förvärvet. Hade förvärven genomförts vid årets början hade koncernens nettoomsättning påverkats med 15 278 tkr och rörelseresultat (EBIT) med 1 094 tkr.

## Koncernens nyckeltal

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	122 836	112 043	483 147	449 848	626 970
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-10 242	-7 495	17 471	15 634	31 754
Rörelseresultat (EBIT)	-11 936	-9 187	12 146	10 333	24 684
Resultat före skatt (EBT)	-12 212	-9 491	11 356	9 271	23 284
Omsättningstillväxt	9,6 %	4,8 %	7,4 %	10,9 %	9,8 %
EBITDA marginal	-8,3 %	-6,7 %	3,6 %	3,5 %	5,1 %
Rörelsemarginal	-9,7 %	-8,2 %	2,5 %	2,3 %	3,9 %
Vinstmarginal	-9,9 %	-8,5 %	2,4 %	2,1 %	3,7 %
Soliditet	51,0 %	47,9 %	51,0 %	47,9 %	48,3 %
Nettoskuld (tkr) <sup>1)</sup>	66 465	71 508	66 465	71 508	58 973
Skuldsättningsgrad	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4
Genomsnittligt antal heltidsanställda	536	473	514	476	477
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	105 294 497	103 940 371	104 254 280
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning (kr)	-0,09	-0,09	0,08	0,09	0,26
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	-0,09	-0,09	0,08	0,09	0,26
Eget kapital per aktie vid periodens slut (kr)	1,47	1,27	1,47	1,27	1,44

Feelgood har per kvartalsrapporten för Q1 2017 tagit bort samtliga nyckeltal som beskriver justerade poster. Anledningen är att det inte finns några jämförelsestörande poster som försvårar att göra jämförelser mellan perioder för Feelgood eller investerare. Borttagna nyckeltal är: Justerad nettoomsättning, Justerat resultat före avskrivningar (Justerat EBITDA), Justerat rörelseresultat (Justerat EBIT) och Justerad omsättningstillväxt.

## Avstämning av nyckeltal

<sup>1)</sup> NETTOSKULD					
Nettoskuld tkr	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Långfristiga räntebärande skulder	4 913	4 578	4 913	4 578	4 475
Kortfristiga räntebärande skulder	1 567	1 420	1 567	1 420	1 483
Checkräkningskredit	47 401	48 321	47 401	48 321	37 630
Pensionsskuld (avsättning)	18 857	21 179	18 857	21 179	18 857
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>72 738</b>	<b>75 498</b>	<b>72 738</b>	<b>75 498</b>	<b>62 445</b>
Likvida medel	6 273	3 990	6 273	3 990	3 472
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>6 273</b>	<b>3 990</b>	<b>6 273</b>	<b>3 990</b>	<b>3 472</b>
<b>Nettoskuld</b>	<b>66 465</b>	<b>71 508</b>	<b>66 465</b>	<b>71 508</b>	<b>58 973</b>

# Definitioner

Lönsamhetsmått	Definition/beräkning	Syfte
Nettoomsättning	Periodens omsättning inkl. rabatter.	Nettoomsättningen är intressant både för Feelgood och investerare för att följa bolagets försäljningsutveckling och prestation mellan perioder.
EBITDA	Resultat före avskrivningar.	Resultat för avskrivningar används för att mäta bolagets prestation. Resultat före avskrivningar är viktigt både för Feelgood och investerare.
EBIT	Rörelseresultat.	Rörelseresultatet är intressant både för Feelgood och investerare för att bedöma bolagets prestation.
EBT	Resultat före skatt.	Resultatet före skatt är intressant både för Feelgood och investerare för att bedöma bolagets prestation.
Omsättningstillväxt	Förändringen av nettoomsättningen i procent av föregående års periods nettoomsättning.	Omsättningstillväxten är intressant både för Feelgood och investerare för att följa bolagets försäljningsutveckling och prestation mellan perioden. Omsättningstillväxten är viktig för Feelgood då det är ett av bolagets långsiktiga mål.
EBITDA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i procent av periodens omsättning.	EBITDA marginal visar bolagets operativa lönsamhet och är intressant både för Feelgood och investerare.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) i procent av periodens omsättning.	Rörelsemarginal hjälper investerare att bedöma bolagets möjlighet till utdelning.
Vinstmarginal	Resultat före skatt (EBT) i procent av periodens omsättning.	Vinstmarginal är ett mått som visar verksamhetens vinst per omsatt krona och är intressant både för Feelgood och investerare. Vinstmarginalen är viktig för Feelgood då det är ett av bolagets långsiktiga mål.

Diverse mått	Definition/beräkning	Syfte
Soliditet	EK (inkl minoritet) i procent av balansomslutningen.	Soliditeten visar bolagets långsiktiga betalningsförmåga samt är ett komplement till andra nyckeltal för investerare att bedöma möjligheten till utdelning. Soliditeten är viktig för Feelgood då det är ett mått som finns med i bolagets finansiella åtaganden samt är ett av bolagets långsiktiga mål.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar (inkl avsättningar till pensioner).	Nettoskulden visar bolagets totala skuldsättning och är intressant både för Feelgood och investerare.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i procent av eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar bolagets finansiella risk (räntekänslighet) och är intressant för både Feelgood och investerare.

Aktierelaterade mått	Definition/beräkning	Syfte
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt utestående antal aktier.	Definieras enligt IFRS.
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt utestående antal aktier.	Definieras enligt IFRS.
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.	Eget kapital per aktie hjälper investerare att bedöma bolagets möjlighet till utdelning.

Övriga definitioner	Definition/beräkning	Syfte
Enhet	Begreppet avser de adresser där Feelgood själva eller via en samarbetspartner finns representerade.	Ett mått för investerare som visar Feelgoods rikstäckande verksamhet.

*feelgood*<sup>®</sup>

**Feelgoods huvudkontor**

**Besöksadress: Garnisonen, Banérgatan 16**

**Postadress: Box 10111, 100 55 Stockholm**

**Tel: 08-545 810 00**

**[www.feelgood.se](http://www.feelgood.se)**