

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

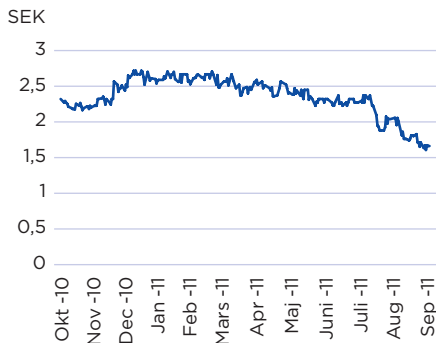
1 juli - 30 september 2011

### Tredje kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättningen ökade med 2,4 Mkr till 119,0 (116,6) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 6,6 Mkr till -13,2 (-6,5) Mkr
- Nettoresultatet minskade med 6,9 Mkr till -14,2 (-7,3) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,13 (-0,07) kr
- Omsättningsutveckling per affärsområde
  - Företag 96,7 (96,5) Mkr
  - Privat 22,3 (20,1) Mkr
- Intäktsfört statligt stimulansbidrag om 4,6 (8,3) Mkr, se vidare under rubriken Statliga stimulansbidrag
- I augusti öppnade Feelgood sin första vårdcentral, lokaliserad i Malmö. Uppstartskostnader belastar resultatet med 1,9 (0,0) Mkr
- Fortsatt förändringsarbete för att effektivisera och skapa bättre lönsamhet vilket medfört tillfälligt ökade kostnader. Kostnader för dessa utvecklingsprojekt belastar resultatet med 4,0 (0,4) Mkr, se vidare under rubriken Administrativ effektivisering
- Justerat för projektkostnader och statliga stimulansbidrag enligt ovan förbättrades nettoresultatet med 2,3 Mkr mot föregående år
- Feelgood har ansökt om statligt bidrag för företagshälsovård gällande för augusti och september om 3 Mkr men bidraget går först att fastställa efter myndighetens beslut som förväntas efter denna rapportens publicering

Feelgood-aktien, 12 månader tillbaka

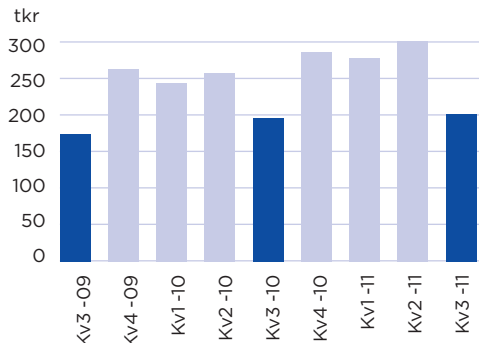


1 januari - 30 september 2011

### Första nio månader i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 30,5 Mkr till 460,7 (430,2) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 2,6 Mkr till 6,6 (4,0) Mkr
- Nettoresultatet förbättrades med 2,1 Mkr till 3,8 (1,7) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (0,03) kr
- Omsättningsutveckling per affärsområde
  - Företag 379,9 (357,1) Mkr
  - Privat 80,9 (73,1) Mkr
- Intäktsfört statligt stimulansbidrag om 32,8 (12,6) Mkr, se vidare under rubriken Statliga stimulansbidrag
- Satsningen på primärvård har under året resulterat i att Feelgood har öppnat sin första vårdcentral, lokaliserad i Malmö. Uppstartskostnader har tagits löpande och belastar resultatet med 3,6 (0,0) Mkr
- Förändringsarbete för att effektivisera och skapa bättre lönsamhet har medfört tillfälligt ökade kostnader. Kostnader för dessa utvecklingsprojekt belastar resultatet med 8,3 (0,7) Mkr, se vidare under rubriken Administrativ effektivisering
- Feelgood har startat sin leverans av företagshälsovårdstjänster till Saab AB och Ericsson

Intäkter per anställd och kvartal, två år tillbaka



Feelgood är ett av Sveriges ledande hälsoföretag och verkar inom företagshälsa, träning och sjukgymnastik. Vi erbjuder innovativa hälso-tjänster till företag, organisationer och privatpersoner. Vårt motto är att satsningar på hälsa ska vara en lönsam investering, genom ökad produktivitet och sänkta kostnader för ohälsa i företag och ökad livskvalitet för privatpersoner. Feelgood är ett rikstäckande företag med drygt 600 medarbetare och levererar hälso-tjänster på 150 orter över hela landet, varav sextioalet är egna anläggningar. Företaget grundades år 1995 och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

## Feelgoods affärsområden, översikt

### Affärsområde Företag

Belopp i tkr	Kvartal 3, 2011	Kvartal 3, 2010	Jan - September, 2011	Jan - September, 2010
Extern nettoomsättning	96 725	96 528	379 858	357 084
Rörelseresultat (EBIT)	-7 594	-2 448	25 923	12 547

### Affärsområde Privat

Belopp i tkr	Kvartal 3, 2011	Kvartal 3, 2010	Jan - September, 2011	Jan - September, 2010
Extern nettoomsättning	22 287	20 057	80 887	73 104
Rörelseresultat (EBIT)	-2 082	-2 581	-4 555	-4 024

### Övrigt \*

Belopp i tkr	Kvartal 3, 2011	Kvartal 3, 2010	Jan - September, 2011	Jan - September, 2010
Extern nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-3 504	-1 509	-14 725	-4 556

### Totalt

Belopp i tkr	Kvartal 3, 2011	Kvartal 3, 2010	Jan - September, 2011	Jan - September, 2010
Extern nettoomsättning	119 019	116 585	460 745	430 188
Rörelseresultat (EBIT)	-13 180	-6 538	6 643	3 967

\* I segmentet övrigt ingår primärvårdsverksamheten, finansförvaltningskostnader, centrala kostnader samt koncernens finansieringskostnader. I arbetet med centraliseringen av administrativt arbete som skett under första halvåret 2011 har centrala funktionerna såsom ekonomi ökat sina kostnader samtidigt som dessa minskat i affärsområde Företag och Privat.

## Kommentar från VD

Tredje kvartalet är det säsongsmissigt svagaste både för oss och för branschen i övrigt. Även i ljuset av det var försäljningen inom affärsområde Företag lägre än väntat. Den svaga omsättningen beror främst på omställningsarbetet vilket tagit resurser från intäktskapande verksamhet.

Den allmänna osäkerheten i konjunkturläget upplever vi inte ännu fått någon negativ effekt på kundernas efterfrågan men vi är vaksamma på signaler för att kunna vidta åtgärder. Inom affärsområde Privat fortsatte den positiva trenden med en ökning på drygt 10 procent.

I augusti öppnade Feelgood i Malmö sin första vårdcentral. Vi ser goda möjligheter att växa inom primärvård, och därmed skapa en helhetslösning för våra kunder. Feelgood planerar primärvårdsetableringar i bl a Göteborg och Stockholm.

Vi fortsätter även att effektivisera och bygga en enhetlig struktur i organisationen. Målet är att öka kundnyttan, stärka leveransförmågan och uppnå lönsam tillväxt inom våra affärsområden.

## Tredje kvartalet 2011

Omsättning och resultat

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 119,0 (116,6) Mkr. Det statliga stimulansbidraget var lägre än föregående år, 4,6 (8,3) Mkr. Omsättningen exklusive bidrag var under kvartalet 114,4 (108,3) Mkr, en ökning med 5,6 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Inom affärsområdet Privat var omsättningen högre, 22,3 Mkr mot 20,1 Mkr. För affärsområde Företag var omsättningen praktiskt taget densamma som föregående år, 96,7 (96,5) Mkr.

Kostnaderna uppgick under kvartalet till 132,2 (123,1) Mkr. Kostnadsökningarna består till stor del av kostnader för utvecklingsprojekt inom effektiviseringsarbetet samt uppstarten av primärvården.

Resultatet (EBIT) för perioden uppgick till -13,2 (-6,5) Mkr.

### Väsentliga händelser under kvartalet

Under andra kvartalet blev Feelgood auktoriserat att erbjuda primärvård enligt Hälsovalet inom Landstinget Region Skåne. Detta resulterade i att Feelgood under tredje kvartalet startade sin första vårdcentral i Malmö.

Under kvartalet har bolaget börjat leverera tjänster enligt avtalen med Ericsson och Saab AB, och därmed generera intäkter. Inom ramen för samarbetet med Ericsson har Feelgood introducerat en ny tjänst för att komplettera sitt erbjudande, den så kallade broker-modellen, vilken innebär att alla medarbetare hos kunden har ett gemensamt telefonnummer till Feelgood dit de vänder sig, oavsett ärende inom företagshälsa, rehabilitering och sjukvård.

### Marknad

Marknadsutvecklingen för affärsområde Företag är svårbedömlig utifrån osäkerheten i konjunkturen. Totalt sett var tillväxttakten något lägre än förväntan vilket Feelgood bedömer är en konsekvens av det omställningsarbete bolaget genomgår och således inte av en försvagad efterfrågan.

Affärsområde Privat, som innefattar bland annat Feelgoods träningscenter, präglas av en konkurrensutsatt marknad. Trots det ser Feelgood goda möjligheter att växa, då bolaget bedömer att träningstrenden får genomslag hos allt bredare målgrupper, med fortsatt god tillväxt. Club Feelgood ökade med 1 198 (1 289) till totalt 10 608 (8 338) medlemmar.

### Administrativ effektivisering

Feelgood renodlar sin organisation och effektiviserar administrationen. Genom införande av nya, gemensamma affärssystem har det skapats enhetliga arbetssätt vilket ger effektivitetsvinster, ökar leveransförmågan och skapar ökad tydlighet gentemot kunder. Det administrativa arbetet minskas genom outsourcing av fakturering och journalhantering.

Ett viktigt mål är att höja lönsamheten genom att öka andelen debiterbar personal i förhållande till andelen administrativ personal.

Den personalneddragning som genomfördes under andra kvartalet om drygt 45 tjänster ger effekt under andra delen av innevarande år men kommer ge full effekt 2012. Den beräknade besparingen på årsbasis bedöms vara 25 Mkr. Därtill beräknas besparingar inom andra områden till 3 Mkr. Kostnader för nya arbetssätt, exempelvis outsourcing av vissa administrativa funktioner beräknas till ungefär 8 Mkr på helårs basis, vilket kommer att reducera den beräknade kostnadsbesparingen.

### Finansiella mål

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

För de första nio månaderna 2011 var utfallet av tillväxten 7,1 % och vinstmarginalen 0,8 % samt en soliditet om 33,5 procent.

### Utdelningspolicy

Styrelsens avsikt är att bolaget ska lämna utdelning som följer koncernens resultatutveckling 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.

### Statliga stimulansbidrag

Under 2010 infördes statliga stimulansbidrag för utveckling av företagshälsovården. Bidrag utgår till anordnare av företagshälsovård som tillhandahåller tjänster för att medicinskt förebygga, utreda och behandla sjukdomar och skador. Syftet är att genom tidiga insatser öka anställdas möjligheter att återgå i arbete.

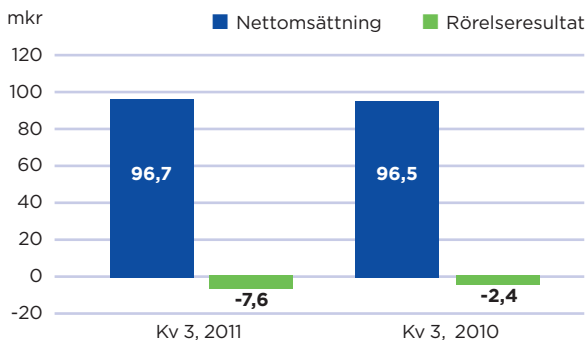
Feelgood har under de första nio månaderna 2011 intäktsfört 32,8 Mkr i bidrag (varav 7,7 Mkr avser utförande andra halvåret 2010). Bidraget används för projekt inom förebyggande insatser, samt till investeringar i utveckling av verksamheten och ökad kundnytta. För motsvarande period föregående år erhöll bolaget 12,6 Mkr.

Bolagets bedömning baserat på den information som finns från berörda myndigheter är att det statliga stimulansbidraget kommer att bibehållas under resterande del av 2011, dock kommer utbetalningarna att vara små under fjärde kvartalet på grund av den begränsade summa som är avsatt av myndigheterna. För åtminstone år 2012 är bedömningen att det statliga stimulansbidraget kommer att finnas kvar under liknande former.

# Feelgoods affärsområden

## Företag

Omsättning och rörelseresultat, Företag



### Tredje kvartalet 2011

Omsättning och resultat

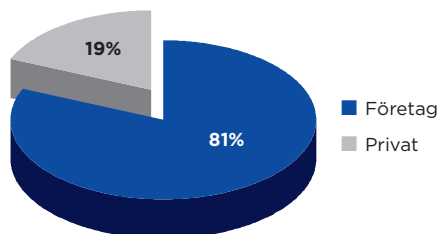
Omsättningen för tredje kvartalet inom affärsområdet Företag uppgick till 96,7 (96,5) Mkr. Resultatet (EBIT) för perioden uppgick till -7,6 (-2,4) Mkr. Kostnadsökningen består till största delen av kostnader för utvecklingsprojekt. Intäkter i form av det statliga stimulansbidraget ingår med 4,6 (8,3) Mkr. Intäkterna inom affärsområde har stark säsongvariation och tredje kvartalet är alltid förhållandevis svagt.

Utveckling inom affärsområdet

Tillväxttakten under perioden var något lägre än förväntan vilket Feelgood bedömer vara en konsekvens av det omställningsarbete som bolaget genomgår. Marknadsutvecklingen är svår att bedöma utifrån osäkerheten i konjunkturen men för tillfället ser Feelgood ingen minskad aktivitet från kunderna.

Verksamheten inom företagshälsa har sedan årsskiftet bedrivits som ett samlat affärsområde med 14 enhetschefer som arbetar enligt den nya struktur som etablerats i det övergripande effektiviseringsarbetet. VD Per Sunnemark är affärsområdeschef för det sammanslagna affärsområdet. Uppsägningarna som gjordes under kvartal två kommer ge effekt under innevarande halvår och ge full effekt 2012. Sammantaget betyder detta stordriftsfördelar, effektivare resursutnyttjande och ökat kundfokus.

Andel av total omsättning, tredje kvartalet 2011

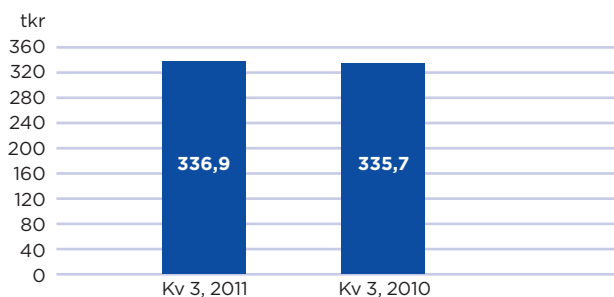


Feelgood erbjuder ett komplett och integrerat utbud av tjänster inom företagshälsa. Feelgood utgår från kundens mål, medarbetarstrategi och affärsutmaningar och identifierar de hälsoutmaningar som varje specifik arbetsplats står inför. Planeringen sker i nära samarbete med kunden och syftar till att skapa lösningar som proaktivt kan möta de identifierade utmaningarna. Uppföljningen av arbetet är tydligt kopplad till ett antal hälsorelaterade och ekonomiska nyckeltal, vilket underlättar utvärderingen av arbetet och ger kunden ett tydligt kvitto på vilka resultat som investeringen har gett.

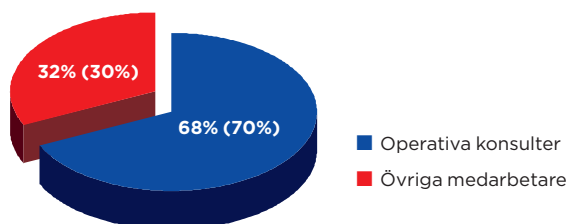
**feelgood**  
FÖRETAGSHÄLSA

## Nyckeltal

Omsättning per anställd, tredje kvartalet 2011



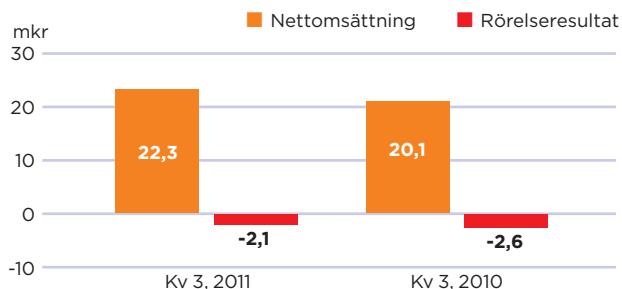
Ratio, tredje kvartalet 2011



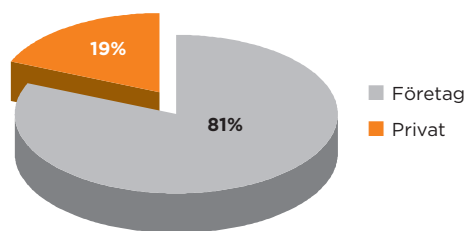
	2011	2010
Operativa konsulter	68%	70%
Övriga medarbetare	32%	30%

## Privat

### Omsättning och rörelseresultat, Privat



### Andel av total omsättning, tredje kvartalet 2011



### Tredje kvartalet 2011

Omsättning och resultat

Omsättningen inom affärsområde Privat uppgick till 22,3 (20,1) Mkr, med ett resultat (EBIT) på -2,1 (-2,6) Mkr.

Antalet nya medlemmar ökade med 1 198 (1 289) och totalt antal nettomedlemmar är nu 10 608 (8 338).

Utveckling inom affärsområdet

Antalet medlemmar var tredje kvartalet 27 procent högre än motsvarande period föregående år. Tillväxttakten är i linje med bolagets förväntningar, men något lägre är motsvarande period 2010. På Feelgoods mest mogna enheter börjar medlemsantalen nå en optimal nivå, men bolaget har fortfarande enheter med tillväxtpotential. Arbetet med utveckling och renodling inom fysio-verksamheten har fortsatt och lett till en positiv resultatutveckling.

Club Feelgood erbjuder ett komplett och personligt medlemskoncept inom träning och välmående till såväl företagskundernas anställda som till allmänheten. Feelgood etablerade sin första träningsanläggning redan 1995 och har idag 13 anläggningar runt om i landet, varav 8 är kompletta center inom Club Feelgood och 5 mindre rehabcenter. Feelgoods träningsverksamhet vilar på en vision om att skapa en friskvårdsmiljö som passar alla behov och är inriktad på dem som bestämt sig för att ta steget mot ett sundare liv.

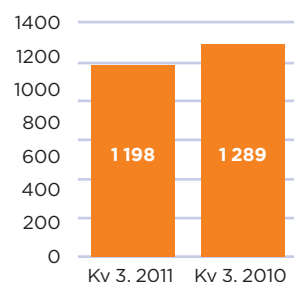
**feelgood**<sup>CLUB</sup>

Feelgood Fysio erbjuder sjukgymnastik i alla former. På Feelgood är fysioterapeuter leg. sjukgymnaster. Efter en noggrann medicinsk bedömning utformar Fysioterapeuter i samråd med patienten en behandling och rehabiliteringsplan. Målsättningen med Fysioterapeutens insatser är till för att individen på ett optimalt sätt skall kunna återgå till sin livsmiljö och i vissa fall förbättra den.

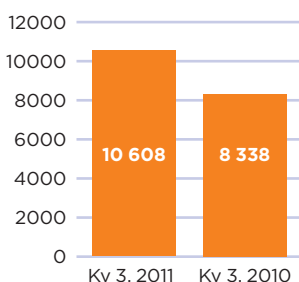
**feelgood**<sup>FYSIO</sup>

### Nyckeltal

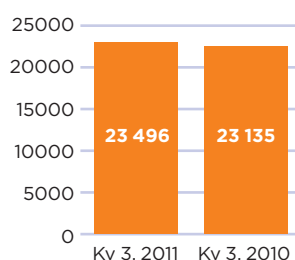
#### Antal nya medlemmar



#### Antal nettomedlemmar



#### Total bindningstid, antal månader



Medlemmar innefattar kunder med mer än 12 månaders avtalstid (bindningstid)

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet för de första nio månaderna 2011 uppgick till -2,0 (-3,5) Mkr. De räntebärande skulderna var 80,7 (84,4) Mkr. Likvida medel uppgick till 4,6 (8,0) Mkr och ej utnyttjad checkkredit till 5,8 (9,2) Mkr vid periodens slut. Koncernens underskottavdrag uppgick till 181,5 Mkr vilket skulle motsvara 49,0 i uppskjutna skattefordringar, av vilket Feelgood redovisar 21,2 Mkr som uppskjuten skatt. Soliditeten har förstärkts till 33,5 (29,7) procent vilket är i linje med bolagets långsiktiga målsättning.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4,0 (3,1) Mkr för de första nio månaderna.

### Personal

Medeltal heltidsanställda var under tredje kvartalet 590 (619), varav 128 personer var män och 462 personer var kvinnor. Medeltal heltidsanställda för de nio första månaderna var 592 (619), varav 128 personer var män och 464 personer var kvinnor.

### Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. I moderbolaget är centrala ledningsfunktioner anställda och kostnader relaterade till börs och finans tagna. Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 36,3 (12,6) Mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -6,5 (-18,6) Mkr. Investeringarna uppgick till 0,1 (0,3) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,6 (0,1) Mkr. Eget kapital uppgår till 137,8 (113,3) Mkr. Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 12.

### Säsongsvariation

Feelgood har en naturlig säsongsvariation i intäkterna. Säsongsvariationen är branschtypisk och följer kundernas arbete över året. För affärsområde Företag leder detta till betydligt lägre intäkter under semesterperioder och över årsskiften. Kvartal 2 och 4 är således förhållandevis starka kvartal för affärsområde Företag, medan det tredje kvartalet är förhållandevis svagt. Kvartal 1 är vanligen något svagare än 2 och 4. För affärsområde Privat ser vi ett markant högre inflöde av nya kunder efter ledigheter som nyår och sommar.

### Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman 2011 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 4 000 000 aktier, en ökning av aktiekapitalet om högst 5 000 000 kronor. Betalningen för aktierna skall kunna ske i kontanter, kvittning eller genom tillskjutande av apportegendom. Bemyndigandet som medför en utspädning om mindre än fyra (4) procent motiveras av att bolaget skall ges möjlighet att vid eventuellt bolagsförvärv, kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med bolagets aktier. Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Registrerat aktiekapital uppgår till 129 925 463,75 kronor fördelat på 103 940 371 aktier.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Feelgood och närstående som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum.

### 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 54 i Årsredovisningen 2010, not 35.

Läs mer om Feelgoods risk- och känslighetsanalys på sidan 54 i Årsredovisningen 2010, not 34.

#### **Händelser efter rapportperiodens slut**

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

#### **Framtidsutsikter och långsiktiga mål**

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

#### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2010. Inga nya redovisningsstandarder har trätt i kraft som påverkar de finansiella rapporterna under 2011.

#### **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommuniké för 2011; 23 februari 2012  
Delårsrapport för tre månader; 9 maj 2012

#### **Valberedning**

På årsstämman 2011 beslutades att bolagets tre största aktieägare skall utse var sin ledamot att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Den nya valberedningen har utsetts och består av styrelsens ordförande Fredrik Thafvelin, Rolf Lundström (Provobis Holding AB), Isabelle Coleman (Heptica Invest AB) och Bengt Stillström (Ringvägen Venture AB). Ordförande i valberedningen är Isabelle Coleman.

#### **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.

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 27 oktober 2011 kl 13.00.

#### **Kontaktpersoner:**

Per Sunnemark, VD och koncernchef, 070-147 67 55  
Joachim Morath, ekonomidirektör, 070-213 08 23

#### **Styrelsens försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för de första nio månaderna ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

*Stockholm den 27 oktober 2011*

Fredrik Thafvelin  
Ordförande

Christoffer Lundström  
Ledamot

Magnus Ledin  
Ledamot

Per Sunnemark  
Verkställande direktör och koncernchef

Claes Westberg  
Ledamot (arbetstagarrepresentant)

Eric Norlander  
Ledamot

Birgitta Gunneflo  
Ledamot

Anna-Stina Nordmark Nilsson  
Ledamot

Bodil Lundstedt  
Ledamot (arbetstagarrepresentant)

# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning delårsrapporten för Feelgood Svenska AB (publ) per 30 september 2011 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 Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, 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 medveten 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 2011  
Ernst & Young AB

Thomas Forslund  
Auktoriserad revisor



# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån okt-sep 2010/-11	12 mån jan-dec 2010
<b>Nettoomsättning</b>	119 011	116 585	460 745	430 188	631 010	600 453
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-52 904	-47 093	-174 512	-152 370	-236 718	-214 886
Personalkostnader	-76 553	-73 095	-271 418	-264 866	-368 346	-360 786
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 734	-2 935	-8 172	-8 985	-11 087	-11 900
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-13 180</b>	<b>-6 538</b>	<b>6 643</b>	<b>3 967</b>	<b>14 859</b>	<b>12 881</b>
Finansiella poster	-998	-779	-2 821	-2 236	-3 725	-3 140
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-14 178</b>	<b>-7 317</b>	<b>3 822</b>	<b>1 731</b>	<b>11 134</b>	<b>9 741</b>
Skatt	261	343	799	1 010	1 179	1 390
<b>Resultat</b>	<b>-13 917</b>	<b>-6 974</b>	<b>4 621</b>	<b>2 741</b>	<b>12 313</b>	<b>11 131</b>

## Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i tkr	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån okt-sep 2010/-11	12 mån jan-dec 2010
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 917</b>	<b>-6 974</b>	<b>4 621</b>	<b>2 741</b>	<b>12 313</b>	<b>11 131</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>						
Aktuariella förluster/vinster					605	605
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat					-53	-53
Summa övrigt totalresultat		0	0	0	552	552
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-13 917</b>	<b>-6 974</b>	<b>4 621</b>	<b>2 741</b>	<b>12 865</b>	<b>11 683</b>
Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger						

## Resultat per aktie

Belopp i tkr	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån okt-sep 2010/-11	12 mån jan-dec 2010
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,13	-0,07	0,04	0,03	0,13	0,11

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	159 579	167 460	162 975
Materiella anläggningstillgångar	11 035	8 601	11 847
Övriga anläggningstillgångar	21 235	21 269	21 235
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	117 601	103 893	138 754
Likvida medel	4 571	8 044	6 545
<b>Summa tillgångar</b>	<b>314 021</b>	<b>309 267</b>	<b>341 356</b>
Eget kapital	105 300	91 737	100 679
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande (inkl pensionsskuld)	21 794	32 831	29 856
Uppskjuten skatteskuld	6 771	7 752	7 570
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	58 901	51 566	61 064
Icke räntebärande	121 255	125 381	142 187
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>314 021</b>	<b>309 267</b>	<b>341 356</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan-dec 2010
Eget kapital vid periodens ingång	100 679	88 996	88 996
Periodens totalresultat	4 621	2 741	11 683
Utdelning	-	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	105 300	91 737	100 679
Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger			

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan-dec 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 372	10 716	22 617
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	7 842	-14 774	-32 334
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 214</b>	<b>-4 058</b>	<b>-9 717</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 963	-3 057	-5 708
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	-10 225	3 572	10 383
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 974</b>	<b>-3 543</b>	<b>-5 042</b>
Likvida medel vid periodens början	6 545	11 587	11 587
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 571</b>	<b>8 044</b>	<b>6 545</b>

\*) Avser nettoamortering av banklån samt förändring av checkkredit

## Nyckeltal koncernen

	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan-dec 2010
Rörelsemarginal	1,4%	0,9%	2,1%
Vinstmarginal	0,8%	0,4%	1,6%
Soliditet	33,5%	29,7%	29,5%
Nettoskuld (Tkr)	76 124	76 353	84 375
Skuldsättningsgrad	0,8	0,9	0,9
Medelantal årsanställda, heltid	592	619	612
Genomsnittligt antal aktier	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Antal aktier vid periodens slut	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Resultat efter skatt per aktie	0,04	0,03	0,11
Eget kapital per aktie vid periodens slut	1,01	0,88	0,97

## Extern nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde

Belopp i tkr	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010
<b>Extern nettoomsättning</b>				
Företag	96 725	96 528	379 858	357 084
Privat	22 287	20 057	80 887	73 104
Övrigt *	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>119 011</b>	<b>116 585</b>	<b>460 745</b>	<b>430 188</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>				
Företag	-7 594	-2 448	25 923	12 547
Privat	-2 082	-2 581	-4 555	-4 024
Övrigt *	-3 504	-1 509	-14 725	-4 556
<b>Totalt</b>	<b>-13 180</b>	<b>-6 538</b>	<b>6 643</b>	<b>3 967</b>

\* I segmentet övrigt ingår primärvårdsverksamheten, finansförvaltningskostnader, centrala kostnader samt koncernens finansieringskostnader. I arbetet med centraliseringen av administrativt arbete som skett under första halvåret 2011 har centrala funktionerna såsom ekonomi ökat sina kostnader samtidigt som dessa minskat i affärsområde Företag och Privat.

## Definitioner

### Lönsamhetsmått:

**Rörelsemarginal** - Resultat efter avskrivningar i procent av årets omsättning.

**Vinstmarginal** - Resultat efter finansnetto i procent av årets omsättning.

### Diverse mått:

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

**Nettoskuld** - Långfristiga räntebärande skulder (inkl avsättningar till pensioner),

**Kortfristiga räntebärande skulder** - Kassa, Bank, Kortfristiga placeringar.

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

### Aktierelaterade mått:

**Vinst/aktie** - Nettovinsten/genomsnittligt utestående antal aktier.

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

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån jul-sep 2011	3 mån jul-sep 2010	9 mån jan-sep 2011	9 mån jan-sep 2010	12 mån jan-dec 2010
<b>Nettoomsättning</b>	5 386	12 635	36 343	12 635	26 639
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-9 031	-5 517	-26 106	-17 584	-23 908
Personalkostnader	-4 235	-3 263	-14 171	-11 330	-16 359
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-444	-376	-1 269	-1 161	-1 532
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-8 324</b>	<b>3 479</b>	<b>-5 203</b>	<b>-17 440</b>	<b>-15 160</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0
Övriga finansiella poster	-451	-397	-1 293	-1 191	-1 607
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8 775</b>	<b>3 082</b>	<b>-6 496</b>	<b>-18 631</b>	<b>-16 767</b>
Skatt					7 666
<b>Resultat</b>	<b>-8 775</b>	<b>3 082</b>	<b>-6 496</b>	<b>-18 631</b>	<b>-9 101</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 269	5 392	5 144
Materiella anläggningstillgångar	446	706	635
Finansiella anläggningstillgångar	239 566	239 551	240 401
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	11 574	2 486	3 789
Likvida medel	563	67	67
<b>Summa tillgångar</b>	<b>257 418</b>	<b>248 202</b>	<b>250 036</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	137 837	113 268	144 332
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	11 919	21 610	14 110
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	10 750	10 750	16 408
Icke räntebärande	96 912	102 574	75 186
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>257 418</b>	<b>248 202</b>	<b>250 036</b>



Feelgood Svenska AB (publ) Org nr 556511-2058

**Feelgoods huvudkontor:**

**Besöksadress: Garnisonen, Banérgatan 28**

**Postadress: Box 5254, 102 46 Stockholm**

**Tel: 08-545 810 00**

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