

# Delårsrapport

1 JANUARI – 30 JUNI 2017

feelgood®

1 april – 30 juni 2017

## Andra kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 186,3 mkr (179,8) motsvarande en omsättnings-tillväxt om 3,6 procent.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15,2 mkr (18,4).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 13,4 mkr (16,5).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,10 kr (0,16).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,09 kr (0,16).
- I april tillträdde Feelgood rörelseförvärven av Helsas verksamhet i Östersund samt tillgångsförvärvet av Helsas kundavtal gällande företagshälsovård i Norrköping.

1 januari – 30 juni 2017

## Första halvåret i sammandrag

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

- Nettoomsättning för första halvåret kvartalet uppgick till 360,3 mkr (337,8) motsvarande en omsättningstillväxt om 6,7 procent.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 27,7 mkr (23,1).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 24,1 mkr (19,5).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,17 kr (0,18).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,17 kr (0,18).
- Digitaliseringsprojektet har satts igång och en rad kompletterande digitala tjänster är under framtagande. De första kundanpassade digitala utbildningarna samt leveransen av digitala läkartjänster har startat.

Belopp i mkr	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
Nettoomsättning	186,3	179,8	360,3	337,8
Resultat före avsk. (EBITDA)	15,2	18,4	27,7	23,1
Rörelseresultat (EBIT)	13,4	16,5	24,1	19,5
Nettoresultat (EBT)	13,2	16,2	23,6	18,8
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,10	0,16	0,17	0,18
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,09	0,16	0,17	0,18

”Feelgood fortsatte att utvecklas väl under andra kvartalet. Vi redovisar fortsatt tillväxt, men något lägre än första kvartalet främst relaterat till kalendereffekter. I allt väsentligt ser vi att den positiva trenden omsättnings- och resultatmässigt fortsätter.”

Utdrag ur VD Joachim Moraths kommentar till rapporten



## Verkställande direktörens kommentar

**Feelgood fortsatte att utvecklas väl under andra kvartalet. Vi redovisar fortsatt tillväxt, men något lägre än första kvartalet främst relaterat till kalender-effekter. I allt väsentligt ser vi att den positiva trenden omsättnings- och resultatmässigt fortsätter.**

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt stark under andra kvartalet. Feelgood gynnas av den fortsatt goda konjunkturen och en trendmässig ökning av investeringsviljan i åtgärder som förbättrar arbetsmiljön och hälsan på arbetsplatserna.

Vi växer brett med ett ökande engagemang hos befintliga kunder. Kunderna anlitar oss allt oftare för att åtgärda höga sjuktal, men vi ser också mer av offensiva och förebyggande satsningar där arbetsmiljön ses som ett konkurrensmedel på arbetsmarknaden. När hälsan blir en affärskritisk del i en övergripande företagsstrategi blir också Feelgoods roll mer strategisk.

Vi redovisar ett något svagare resultat för andra kvartalet än föregående år. Det förklaras främst av kalendereffekten av påsken som gav lägre antal intäktsg dagar i år, men också av direkt kostnadsförda utvecklingsinsatser för vår digitala plattform om 1,5 mkr. Vi har vidare lyckats väl med den viktiga uppgiften att ersätta inhyrd personal med rekrytering av egna viktiga nyckelkompetenser, men under en kort övergångsperiod resulterar detta i vissa merkostnader som också slår igenom under andra kvartalet.

I april gick våra förvärv av Helsas verksamheter i Östersund igenom. Vi ser mycket positivt på den förstärkning som vi fått i vår leveransförmåga i norra Sverige.

Sett över första halvåret är vi inne i en obruten positiv trend för intäkter och resultatutveckling som inledes 2016. Vinstmarginalen för årets första sex månader uppgår till 6,5 procent, vilket är en ökning med 0,9

procent jämfört med 2016, och ytterligare ett steg mot bolagets långsiktiga mål på 7,5 procent.

Vi har stärkt vår marknadsposition ytterligare genom att vinna ett antal intressanta upphandlingar. Var för sig är de inte så stora, men de visar att vår konkurrenskraft står sig väl och att vi flyttar fram våra positioner. Att vi har en bred kundportfölj utan enstaka, alltför dominerande kunder är fortsatt en affärsmässig styrka för Feelgood. Vi har en tyngd i det privata näringslivet och är fortsatt framgångsrika både i utvecklingen av befintliga kunder och i att vinna förtroende hos nya kunder.

Vårt digitaliseringsprojekt pågick under perioden och vi förbereder en rad kompletterande digitala tjänster. Det är nödvändiga, offensiva satsningar som kommer att förstärka vårt erbjudande och vår konkurrenskraft för framtiden.

Under andra kvartalet har vi börjat leverera kundspecifika digitala utbildningar. Dessa ger stor frihet för våra kunder och deras anställda att genomgå anpassade och skräddarsydda utbildningar när det passar dem. Vidare har vi under första halvåret implementerat Feelgood videokonsultation där våra kundanställda kan möta våra läkare digitalt. Under andra kvartalet har Feelgood haft tio läkare som genomfört ett hundratal patientmöten via vår app. Vi ser stor potential i att även andra yrkesgrupper ska kunna använda denna tjänst och att våra kunder därigenom ska få större närhet, frihet och tidseffektivitet.

Verksamhetens utveckling är god och jag ser positivt på utvecklingen under resten av året.

Stockholm den 10 juli 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.

## Andra kvartalet 2017

### Omsättning och resultat

Andra kvartalets nettoomsättning uppgick till 186,3 mkr (179,8), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 3,6 procent. Tillväxten är något lägre än första kvartalet till följd av kalendereffekten av påsken som medför färre arbetsdagar i andra kvartalet jämfört med föregående år.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under andra kvartalet till 171,2 mkr (161,5), vilket motsvarar en ökning med 6,0 procent. Omsättningstillväxten har medfört ökade kostnader för personal, inhyrda konsulter och samarbetspartners. Utöver detta har det funnits tillfälligt högre kostnader vid utfasningen av inhyrda konsulter samt kostnader för utveckling av digitala tjänster som uppgår till 1,5 mkr (0,0).

Resultat före avskrivningar (EBITDA) försämrades med 3,2 mkr och uppgick till 15,2 mkr (18,4). Det lägre resultatet beror på kalendereffekten av påsken som medför färre arbetsdagar i kvartalet jämfört med föregående år samt kostnaderna för utvecklingen av digitala tjänster. Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 1,7 mkr (1,8) och rörelseresultatet (EBIT) blev 13,4 mkr (16,5).

### Väsentliga händelser under kvartalet

Den 3 april tillträdde Feelgood rörelseförvärvet av Helsa Företagshälsovård Östersund AB och Helsa Specialistvård Östersund AB, den totala köpeskillingen uppgick till 8,7 mkr. Bolagen bedriver verksamhet i Östersund. Tillsammans har bolagen en årlig omsättning om cirka 30 mkr och har idag 24 medarbetare. Se vidare not 2.

Den 3 april tillträdde Feelgood tillgångsförvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB kundavtal i Norrköping som idag årligen genererar en omsättning om cirka 2,0 mkr. Köpeskillingen för kundavtalen uppgick till 0,5 mkr.

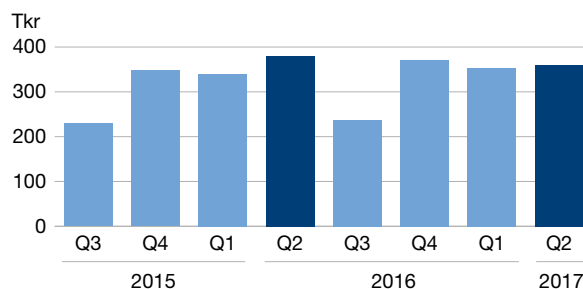
Under kvartalet har Nämndemansgården i Sverige AB som är Nordens största och ledande behandlingsföretag inom beroendebehandling och utbildning inom området genomfört en nyemission där Feelgood investerat 6,0 mkr. Investeringen medför att Feelgood får ett ägande efter nyemissionen om 11,8 procent. Investeringen i Nämndemansgården är en del av Feelgoods tillväxtstrategi och samtidigt en utveckling av ett befintligt samarbete parterna emellan.

### Feelgoodaktien 12 månader



1) Under tre dagar i juli 2016 samt tre dagar i februari 2017 var omsatt antal aktier ovanligt högt. Därför redovisas antalet omsatta aktier utanför diagrammet:  
8 juli, 2016 – 9 602 573      15 februari, 2017 – 3 826 375  
11 juli, 2016 – 4 722 051      20 februari, 2017 – 1 349 692  
12 juli, 2016 – 2 667 412      21 februari, 2017 – 1 512 883

### Nettoomsättning per anställd



Feelgood har fått förnyat förtroende från Volvo Car Corporation genom ett nytt avtal om företagshälsövård för Volvo Car Corporations anställda. Avtalet är ett resultat av en upphandling där Volvo Car Corporation valt att förlänga sitt långa samarbete med Feelgood. Avtalet omfattar ca 20 500 medarbetare och gäller från 2018-01-01 till 2020-12-31.

## Första halvåret 2017

### Omsättning och resultat

Första halvårets nettoomsättning uppgick till 360,3 mkr (337,8), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 6,7 procent. Tillväxten beror på en generell ökad efterfrågan inom företagshälsa, särskilt en ökad efterfrågan inom arbetsmiljö och det psykosociala området.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under första halvåret till 332,6 mkr (314,7), vilket motsvarar en ökning med 5,7 procent. Under första halvåret har Feelgood haft kostnader för utveckling av digitala tjänster om 2,2 mkr (0,0).

Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 4,6 mkr och uppgick till 27,7 mkr (23,1). Det förbättrade resultatet beror på den positiva intäktsutvecklingen som Feelgood haft under första halvåret. Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 3,6 mkr (3,6) och rörelseresultatet (EBIT) blev 24,1 mkr (19,5). Under första halvåret uppgick skattekostnaden till 5,6 mkr och motsvarar främst upplösning av uppskjuten skattefordran.

### Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under första halvåret uppgick till 505 (477), vilket innebar att antalet årsanställda ökade med 5,9 procent. Andelen män uppgick till 21,6 procent (22,3) och andelen kvinnor uppgick till 78,4 procent (77,7). Personalkostnaderna under första halvåret uppgick till 204,1 mkr (184,0).

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 0,6 mkr (0,6) och under första halvåret till 0,6 mkr (2,1).

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 19,6 mkr (-1,9). Det förbättrade kassaflödet är främst hänförligt kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet. Under första halvåret har Feelgood förvärvat Helsas verksamheter i Östersund samt deltagit i en nyemission i Nämndemansgården

Vid årsstämman omvaldes Göran Hägglund till styrelseordförande. Den nya styrelsen består av Göran Hägglund, Christoffer Lundström, Jörgen Månsson, Eric Norlander och Karin Wallin samt arbetstagarrepresentanten Rasmus Behrens.

i Sverige AB vilket påverkar kassaflödet från investeringsverksamheten med -5,7 mkr respektive -6,0 mkr. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,4 mkr (-0,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,7 mkr (0,1) och avser till största delen förändring av utnyttjande av checkräkningskredit samt utdelning om -5,2 mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 4,5 mkr (-2,7).

Tillgänglig likviditet uppgick till 32,7 mkr (21,5) 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 41,3 mkr (47,1). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensionsskuld. Räntebärande skulder har minskat med 4,0 mkr och uppgick till 67,6 mkr (71,5). Nettoskulden har minskat med 9,3 mkr och uppgick till 59,6 mkr (68,9).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran om 18,9 mkr (21,1), varav 18,9 mkr (21,1) är hänförligt till underskottsavdrag. Under första halvåret har den uppskjutna skattefordran lösts upp med 5,5 mkr. Per 2016-12-31 har Feelgood aktiverat samtliga underskottsavdrag.

### Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid första halvårets utgång till 162,3 mkr (142,7). Soliditeten vid balansdagen var 48,9 procent (45,3) och eget kapital per aktie uppgick till 1,56 kr (1,37).

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 juni översteg teckningskursen vilket medförde att vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgick till 105 326 756 st för första halvåret.

### Marknad och säsongsvariationer

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt stark under andra kvartalet. Ökningen följer tidigare trend och bedöms vara en följd av ett långsiktigt växande behov hos kunderna. Trenden drivs av höga sjukskrivningstal, att kunderna behöver anpassa sig till de nyligen förändrade arbetsmiljöföreskrifterna samt ett växande behov att arbeta strukturerat med den psykosociala arbetsmiljön. Kunderna vänder sig i ökande utsträckning till leverantörer av tjänster inom företagshälsa för att tillgodose dessa behov.

Efterfrågan drevs liksom föregående kvartal även av den fortsatt starka konjunkturen, även om Feelgoods bastjänster inom företagshälsa har relativt låg känslighet för konjunkturmässiga variationer i efterfrågan. Feelgoods intäkter har en för branschen typisk säsongsmässig variation som följer kundernas arbete över året. Detta leder till 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.

Säsongsvariationen mellan första och andra kvartalet motverkades i år av att påsken inföll i andra kvartalet, jämfört med 2016 då den inföll i första kvartalet. Även tidpunkten för andra helger gjorde att årets andra kvartal hade färre arbetsdagar än normalt.

### 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 första halvåret uppgick till 11,6 mkr (11,7) och avser fakturering av utförda tjänster till dotterbolag samt ersättning från Försäkringskassan avseende medicinsk service. Resultat efter skatt uppgick till -0,7 mkr (1,1). 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 får ett ägande om 11,8% procent. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,6 mkr (0,0). Under första halvåret har till aktieägarna utdelats 0,05 kr per aktie, totalt 5,2 mkr. Eget kapital uppgick till 181,8 mkr (167,7). Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 9.

### 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 3,6 procent för andra kvartalet och 6,7 procent för första halvåret. Den redovisade vinstmarginalen uppgick för andra kvartalet till 7,1 procent och för första halvåret till 6,5 procent och soliditeten uppgick till 48,9 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 kvartalet. Under första halvåret 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 2016, not 33.

Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningar jämfört med årsredovisning för 2016. Läs mer om Feelgoods risk- och känslighetsanalys på sidan 73-74 i Årsredovisningen 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

- Delårsrapport för nio månader, 27 oktober 2017
- Bokslutskommuniké för 2017, 15 februari 2018

### 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 10 juli 2017 kl. 19:00 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

### Granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och säkerhetsfaktorer som företag och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 10 juli 2017

Göran Hägglund  
*Styrelseordförande*

Jörgen Månsson  
*Styrelseledamot*

Karin Wallin  
*Styrelseledamot*

Christoffer Lundström  
*Styrelseledamot*

Eric Norlander  
*Styrelseledamot*

Rasmus Behrens  
*Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant*

Joachim Morath  
*Verkställande direktör*

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultat för koncernen

TKR	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	186 304	179 843	360 311	337 805	626 970
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>186 304</b>	<b>179 843</b>	<b>360 311</b>	<b>337 805</b>	<b>626 970</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-67 375	-68 737	-128 530	-130 676	-248 201
Personalkostnader	-103 779	-92 752	-204 068	-184 000	-347 015
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>15 150</b>	<b>18 354</b>	<b>27 713</b>	<b>23 129</b>	<b>31 754</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 723	-1 822	-3 631	-3 609	-7 070
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>13 427</b>	<b>16 532</b>	<b>24 082</b>	<b>19 520</b>	<b>24 684</b>
Finansiella poster	-271	-364	-514	-758	-1 400
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>13 156</b>	<b>16 168</b>	<b>23 568</b>	<b>18 762</b>	<b>23 284</b>
Skatt	-3 190	177	-5 581	354	3 662
<b>Periodens resultat</b>	<b>9 966</b>	<b>16 345</b>	<b>17 987</b>	<b>19 116</b>	<b>26 946</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>					
Aktuariella förluster/vinster	-445	-	-445	-	-917
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	98	-	98	-	202
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-347</b>	<b>0</b>	<b>-347</b>	<b>0</b>	<b>-715</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-347</b>	<b>0</b>	<b>-347</b>	<b>0</b>	<b>-715</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>9 619</b>	<b>16 345</b>	<b>17 640</b>	<b>19 116</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)	105 390 976	103 940 371	105 326 756	103 940 371	104 254 280
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,10	0,16	0,17	0,18	0,26
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,09	0,16	0,17	0,18	0,26

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TKR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	134 749	132 516	130 455
Materiella anläggningstillgångar	10 684	9 487	9 920
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	24 946	21 160	24 505
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	153 814	149 025	141 646
Likvida medel	7 995	2 660	3 472
<b>Summa tillgångar</b>	<b>332 188</b>	<b>314 848</b>	<b>309 998</b>
Eget kapital	162 303	142 745	149 860
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande inkl pensionsskuld	19 302	18 732	18 857
Uppskjuten skatteskuld	1 494	2 109	1 944
Övriga räntebärande skulder	5 192	4 364	4 475
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	43 063	48 422	39 113
Icke räntebärande	100 834	98 476	95 749
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>332 188</b>	<b>314 848</b>	<b>309 998</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TKR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>149 860</b>	<b>123 629</b>	<b>123 629</b>
Periodens totalresultat	17 640	19 116	26 231
Utdelning	-5 197	-	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>162 303</b>	<b>142 745</b>	<b>149 860</b>

Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14 879	17 991	27 200	22 372	29 612
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-11 908	-12 725	-7 629	-24 235	-19 584
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 971</b>	<b>5 266</b>	<b>19 571</b>	<b>-1 863</b>	<b>10 028</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten, not 2	-12 358	-	-12 358	-944	-1 836
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>	14 604	-3 574	-2 690	141	-10 046
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 217</b>	<b>1 692</b>	<b>4 523</b>	<b>-2 666</b>	<b>-1 854</b>
Likvida medel vid periodens början	2 778	968	3 472	5 326	5 326
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 995</b>	<b>2 660</b>	<b>7 995</b>	<b>2 660</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	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 555</b>	<b>6 066</b>	<b>11 581</b>	<b>11 707</b>	<b>23 642</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-4 904	-3 828	-9 376	-7 603	-16 151
Personalkostnader	-1 418	-1 204	-2 637	-2 253	-4 217
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>233</b>	<b>1 034</b>	<b>-432</b>	<b>1 851</b>	<b>3 274</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-154	-348	-495	-695	-1 212
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>79</b>	<b>686</b>	<b>-927</b>	<b>1 156</b>	<b>2 062</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	4 500
Övriga finansiella poster	-2	-26	-17	-67	-111
<b>Resultat före skatt</b>	<b>77</b>	<b>660</b>	<b>-944</b>	<b>1 089</b>	<b>6 451</b>
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	-	-	-	-	15 500
Skatt	-21	-	199	-	-813
<b>Resultat</b>	<b>56</b>	<b>660</b>	<b>-745</b>	<b>1 089</b>	<b>21 138</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
<b>Resultat</b>	<b>56</b>	<b>660</b>	<b>-745</b>	<b>1 089</b>	<b>21 138</b>
Övrigt total resultat	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>56</b>	<b>660</b>	<b>-745</b>	<b>1 089</b>	<b>21 138</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	136	1 036	575
Materiella anläggningstillgångar	110	223	167
Finansiella anläggningstillgångar	215 278	209 891	209 078
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag	-	-	8 198
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	4 936	11 746	8 250
Likvida medel	569	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>221 029</b>	<b>222 896</b>	<b>226 268</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	181 790	167 683	187 732
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	-	4 968	2 814
Skulder till koncernföretag	34 109	46 553	31 962
Icke räntebärande	5 130	3 692	3 760
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>221 029</b>	<b>222 896</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

Förvärvet av 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

	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	186 304	179 843	360 311	337 805	626 970
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	15 150	18 354	27 713	23 129	31 754
Rörelseresultat (EBIT)	13 427	16 532	24 082	19 520	24 684
Resultat före skatt (EBT)	13 156	16 168	23 568	18 762	23 284
Omsättningstillväxt	3,6 %	18,7 %	6,7 %	13,1 %	9,8 %
EBITDA marginal	8,1 %	10,2 %	7,7 %	6,8 %	5,1 %
Rörelsemarginal	7,2 %	9,2 %	6,7 %	5,8 %	3,9 %
Vinstmarginal	7,1 %	9,0 %	6,5 %	5,6 %	3,7 %
Soliditet	48,9 %	45,3 %	48,9 %	45,3 %	48,3 %
Nettoskuld (tkr) <sup>1)</sup>	59 562	68 858	59 562	68 858	58 973
Skuldsättningsgrad	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4
Genomsnittligt antal heltidsanställda	518	474	505	477	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)	105 390 976	103 940 371	105 326 756	103 940 371	104 254 280
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning (kr)	0,10	0,16	0,17	0,18	0,26
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	0,09	0,16	0,17	0,18	0,26
Eget kapital per aktie vid periodens slut (kr)	1,56	1,37	1,56	1,37	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

1) NETTOSKULD					
Nettoskuld tkr	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Långfristiga räntebärande skulder	5 192	4 364	5 192	4 364	4 475
Kortfristiga räntebärande skulder	1 744	1 279	1 744	1 279	1 483
Checkräkningskredit	41 319	47 143	41 319	47 143	37 630
Pensionsskuld (avsättning)	19 302	18 732	19 302	18 732	18 857
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>67 557</b>	<b>71 518</b>	<b>67 557</b>	<b>71 518</b>	<b>62 445</b>
Likvida medel	7 995	2 660	7 995	2 660	3 472
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>7 995</b>	<b>2 660</b>	<b>7 995</b>	<b>2 660</b>	<b>3 472</b>
<b>Nettoskuld</b>	<b>59 562</b>	<b>68 858</b>	<b>59 562</b>	<b>68 858</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. Omsättnings-tillväxten 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 balans-omslutningen.	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)**