

# Delårsrapport

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018



1 juli – 30 september 2018

## Tredje kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 126,8 mkr (122,8) motsvarande en omsättningstillväxt om 3,3 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 1,4 mkr till –8,8 mkr (–10,2) motsvarande en EBITDA marginal om –6,9 procent (–8,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –10,9 mkr (–11,9).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till –0,08 kr (–0,09).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till –0,08 kr (–0,09).

1 januari – 30 september 2018

## Första nio månaderna i sammandrag

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

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 499,8 mkr (483,1) motsvarande en omsättningstillväxt om 3,5 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade med 5,4 mkr till 22,9 mkr (17,5) motsvarande en EBITDA marginal om 4,6 procent (3,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17,0 mkr (12,1).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,12 kr (0,08).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 kr (0,08).

Belopp i mkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Okt 2017-sep 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	126,8	122,8	499,8	483,1	699,4	682,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	–8,8	–10,2	22,9	17,5	45,6	40,1
Rörelseresultat (EBIT)	–10,9	–11,9	17,0	12,1	37,8	32,9
Resultat före skatt (EBT)	–11,1	–12,2	16,4	11,4	36,8	31,8
Periodens resultat per aktie före utspädning	–0,08	–0,09	0,12	0,08	0,27	0,23
Periodens resultat per aktie efter utspädning	–0,08	–0,09	0,11	0,08	0,27	0,23

”Feelgood hade en fortsatt stabil utveckling under tredje kvartalet, vilket alltid är årets säsongsmässigt svagaste. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 14 procent och nettoomsättningen fortsatte att växa något. Vår strategiska fokus på företagshälsa fungerar väl och vi ser goda möjligheter att utveckla vår affär vidare för att fortsätta möta kundernas behov.”

Utdrag ur VD Joachim Moraths kommentar till rapporten

# VD har ordet



Feelgood hade en fortsatt stabil utveckling under tredje kvartalet, vilket alltid är årets säsongsmässigt svagaste. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 14 procent och nettoomsättningen fortsatte att växa något. Vår strategiska fokus på företagshälsa fungerar väl och vi ser goda möjligheter att utveckla vår affär vidare för att fortsätta möta kundernas behov.

Den säsongsmässiga påverkan som Feelgood har i tredje kvartalet beror på sommarsemestrarna, men genom att målmedvetet förbättra vår resursplanering har vi lyckats hålla kostnaderna nere och förbättra resultatet. För årets första nio månader har resultatet före avskrivningar (EBITDA) ökat med 31 procent till 23 mkr. Samtidigt fortsatte intäkterna att öka med drygt tre procent. På rullande 12 månader uppgår nu nettoomsättningen i det närmaste till 700 mkr.

Vi står starka i vår kompetens inom arbetsmiljö-, hälsa och organisationsfrågor. Vi arbetar ständigt med att utveckla och förädla vårt kunderbjudande för att tillgodose arbetsgivarnas behov av systematik och arbetsmetoder för att möta utmaningarna. Under året har vi börjat implementera en uppdaterad version av Feelgoodmetoden hos våra kunder, med betydligt

större fokus på uppföljning och mätbarhet. Därmed tar vi vår systematik ett steg längre vilket har tagits emot positivt av våra kunder.

För att skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt har vi under hösten arbetat med utvärdering av ett antal strategiska initiativ. Förhållandena i arbetslivet förändras och så även företagshälsans roll. Vi har länge talat om vikten av att arbeta systematiskt med den psykosociala arbetsmiljön. Vi ser också att olika typer av beroendeproblematik blir allt viktigare för arbetsgivarna. Här ser vi affärsmöjligheter som vi vill utveckla vidare.

Arbetet med vår digitalisering fortsätter. Vi har kommit en bit på väg med digitalisering av vårt leveransstöd, rådgivning och utbildning online och en app för kundanställda som är under fortsatt utveckling. Vår goda förmåga

till nationell leverans och våra engagerade kunder ger oss en unik styrka att kunna dra nytta av digitaliseringens möjligheter, jämfört med andra marknadsaktörer som försöker utforma digitala erbjudanden utan det nära samarbetet med kunderna. Vi arbetar vidare för att tillsammans med våra kunder utveckla vår digitala leverans med tydlig inriktning på arbetsmiljö-, hälsa och organisationsfrågor. Det ställer höga krav både på oss själva och på våra kunder.

I grunden är verksamheten stabil och efterfrågan på våra tjänster fortsatt god. Jag ser därför fram emot en god avslutning på året.

Stockholm den 26 oktober 2018

Joachim Morath  
VD, Feelgood

# Verksamhet och koncernstruktur

Feelgood är ett hälsoföretag och verkar inom företagshälsa som inkluderar tjänster som träning, rehabilitering och fysioterapi. Bolaget erbjuder hälso-tjänster till företag, organisationer och privatpersoner. Feelgood är ett rikstäckande företag med ca 600 medarbetare som levererar hälsotjänster på 50 egna anläggningar plus samarbetspartners.

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.

Feelgoodaktien



# Tredje kvartalet 2018

## Omsättning och resultat

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 126,8 mkr (122,8), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 3,3 procent.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under tredje kvartalet till 135,5 mkr (133,1), vilket motsvarar en ökning med 1,8 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 1,4 mkr till -8,8 mkr (-10,2) vilket motsvarar en EBITDA marginal om -6,9 procent (-8,3). Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 2,1 mkr (1,7) och rörelseresultatet (EBIT) blev -10,9 mkr (-11,9).

## Väsentliga händelser

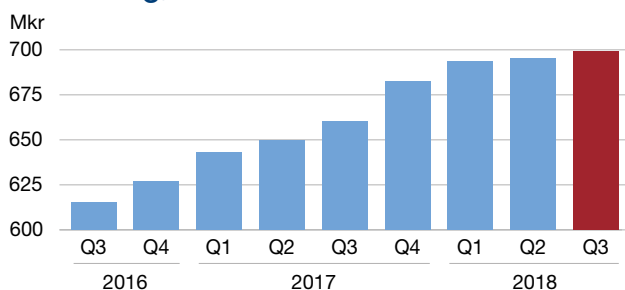
Feelgood har under perioden fått förnyat förtroende från Helsingborg stad samt i ytterligare elva andra upphandlande myndigheter som tecknat nytt avtal avseende företagshälsovård. Avtalet gäller från 2019-01-01 till 2020-12-31 med möjlighet om ytterligare två års förlängning och omfattar ca 20 000 medarbetare.

## Investeringar

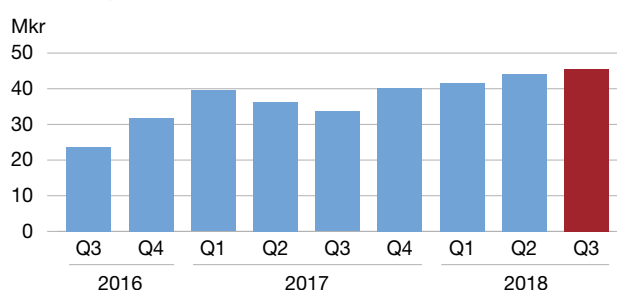
Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under det tredje kvartalet till 2,8 mkr (3,1).

Feelgood har under perioden redovisat 2,5 mkr i övrigt totalresultat avseende omvärdering av finansiella anläggningstillgångar.

## Omsättning, rullande 12 månader



## EBITDA, rullande 12 månader



# Första nio månaderna 2018

## Omsättning och resultat

Första nio månadernas nettoomsättning uppgick till 499,8 mkr (483,1), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 3,5 procent. Tillväxten beror på en fortsatt god efterfrågan från kunder i hela landet och att Feelgoods leverans till de nya kunder vi fick förra året fortsatte att växa i omfattning.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under de första nio månaderna till 476,9 mkr (465,7), vilket motsvarar en ökning med 2,4 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.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ökade med 31 procent till 22,9 mkr (17,5) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 4,6 procent (3,6). Det förbättrade resultatet beror på den positiva intäktutvecklingen som Feelgood haft under perioden. Totala avskrivningar under de första nio månaderna uppgick till 5,9 mkr (5,3) och rörelseresultatet (EBIT) blev 17,0 mkr (12,1).

## Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under första nio månaderna uppgick till 529 (514), vilket innebar att antalet årsanställda ökade med 2,9 procent. Andelen män uppgick till 20,1 procent (21,5) och andelen kvinnor uppgick till 79,9 procent (78,5). Personalkostnaderna uppgick till 307,0 mkr (289,0).

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,8 mkr (3,7).

Feelgood har under perioden redovisat 2,5 mkr i övrigt totalresultat avseende omvärdering av finansiella anläggningstillgångar.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första nio månaderna till 29,1 mkr (15,3). Det förbättrade kassaflödet beror främst på förändringen av omsättningstillgångar, varav minskning av kundfordringar har haft störst effekt med 9,4 mkr. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7,2 mkr (-15,4). Föregående års siffror påverkas

av förvärvet av Helsas verksamhet i Östersund samt deltagandet av nyemissionen i Nämndemansgården vilka gav en total påverkan om -11,7 mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -23,3 mkr (2,9) och avser till största delen minskat utnyttjande av checkräkningskredit mellan perioderna om 15,2 mkr. Periodens kassaflöde uppgick till -1,4 mkr (2,8).

## Finansiell ställning och likviditet

Tillgänglig likviditet uppgick till 41,6 mkr (24,9) och avser banktillgodohavande samt utnyttjad checkräkningskredit. Bolaget har vid periodens slut en total checkkredit på 66 mkr (66), varav utnyttjad checkkredit uppgick till 28,4 mkr (47,4). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensionsskuld. Räntebärande skulder har minskat med 16,2 mkr och uppgick till 56,5 mkr (72,7). Nettoskulden har minskat med 14,0 mkr och uppgick till 52,5 mkr (66,5).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran om 11,6 mkr (21,0), varav 11,6 mkr (21,0) är hänförligt till underskottsavdrag. Feelgood har aktiverat samtliga underskottsavdrag. Den uppskjutna skattefordran har beräknats utifrån den nya skattelagstiftning som träder i kraft 2019-01-01. Den uppskjutna skattefordran redovisas som övriga anläggningstillgångar.

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid första nio månadernas utgång till 171,7 mkr (153,1). Soliditeten vid balansdagen var 56,2 procent (51,0) och eget kapital per aktie uppgick till 1,62 kronor (1,47).

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 kronor per teckningsoption, vilket motsvarar teckningsoptionens verkliga värde. Totalt tecknades 2 400 000 teckningsoptioner som kan ge upphov till 2 400 000 nya aktier. Teckningskursen uppgår till 1,49 kronor per aktie minus den totala summan av samtliga utdelningar under perioden från och med den 22 maj 2015 till och med dagen för teckning av aktierna. Slutlig teckningskurs blev 1,36 kronor per aktie. Under året har teckningsperioden som förelåg mellan 4 juni 2015 och 15 juni 2018

avslutats där 2 350 000 teckningsoptioner nyttjades för teckning av lika många aktier vilket motsvarar en täckningsgrad om cirka 97,9 procent. Genom nyemissionen tillfördes Feelgood cirka 3,2 mkr före emissionskostnader. De nya aktierna registrerades hos bolagsverket under juni och aktierna utgavs av Euroclear i början av juli 2018. Efter registrering uppgår aktiekapitalet till 132 862 964 kronor fördelat på 106 290 371 aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 2 937 500 kronor samt en ökning av antalet aktier om 2 350 000 stycken. Då de anställda har erlagt teckningsoptionernas verkliga värde omfattas inte optionsprogrammet av IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar.

### Marknad och säsongsvariationer

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt god under de första nio månaderna. Efterfrågan drivs fortsatt av en trendmässig ökning av kundernas behov till följd av höga sjukskrivningstal, gällande arbetsmiljöföreskrifter samt ett växande behov att arbeta strategiskt med den psykosociala arbetsmiljön. Efterfrågan drevs liksom tidigare även av en fortsatt stark konjunktur, som dock bedöms ha planat ut något under perioden. Samtidigt bedöms Feelgoods bastjänster inom företagshälsa ha 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 årsskiften. 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 första nio månaderna uppgick till 19,3 mkr (18,3) och avser fakturering av utförda tjänster till dotterbolag samt ersättning från Försäkringskassan avseende medicinsk service till och med juni. Från och med juli erhåller dotterbolaget Feelgood Företagshälsovård AB ersättning för medicinsk

service från Försäkringskassan. Resultat efter skatt uppgick till –2,2 mkr (1,0). Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 0,0 mkr (0,0). Under perioden har bolaget haft kostnader för nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar om 2,5 mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 mkr (0,0). Under första nio månaderna har till aktieägarna utdelats 0,08 kr per aktie (0,05), totalt 8,3 mkr (5,2). Eget kapital uppgick till 204,1 mkr (183,6). Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 12.

### 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 3,2 procent för tredje kvartalet och 3,4 procent för de första nio månaderna. Den redovisade vinstmarginalen uppgick för tredje kvartalet till –8,7 procent och för första nio månaderna till 3,3 procent och soliditeten uppgick till 56,2 procent. Feelgood har som policy att inte lämna prognos om den framtida resultatutvecklingen.

### 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 83-84 i årsredovisningen för 2017, not 34.

Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningar jämfört med årsredovisningen för 2017. Läs mer om Feelgoods risk- och känslighetsanalys på sidan 83 i årsredovisningen för 2017, not 33.

### Finansiella instrument

Feelgoods finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (nivå 3). 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 2018, 14 februari 2019
- Kvartalsrapport för tre månader, 30 april 2019
- Ordinarie årsstämma 21 maj 2019

### Valberedningen

På årsstämman 2018 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 Investera/Rapporter. På webbplatsen finns också möjlighet att anmäla om prenumeration av koncernens finansiella information.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Feelgood ska offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning, MAR. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2018 kl. 08:00 genom verkställande direktörens försorg.

### 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 26 oktober 2018

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 2018 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 26 oktober 2018

Ernst & Young AB

Anna Svanberg  
*Auktoriserad revisor*



# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultat för koncernen

TKR	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Okt 2017- sep 2018	Jan-dec 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	126 756	122 836	499 814	483 147	699 414	682 747
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>126 756</b>	<b>122 836</b>	<b>499 814</b>	<b>483 147</b>	<b>699 414</b>	<b>682 747</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-50 228	-48 098	-169 862	-176 628	-234 616	-241 382
Personalkostnader	-85 308	-84 980	-307 011	-289 048	-419 241	-401 278
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-8 780</b>	<b>-10 242</b>	<b>22 941</b>	<b>17 471</b>	<b>45 557</b>	<b>40 087</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 110	-1 694	-5 914	-5 325	-7 744	-7 155
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-10 890</b>	<b>-11 936</b>	<b>17 027</b>	<b>12 146</b>	<b>37 813</b>	<b>32 932</b>
Finansiella poster	-192	-276	-669	-790	-1 029	-1 150
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-11 082</b>	<b>-12 212</b>	<b>16 358</b>	<b>11 356</b>	<b>36 784</b>	<b>31 782</b>
Skatt	2 287	2 649	-4 242	-2 932	-8 833	-7 523
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 795</b>	<b>-9 563</b>	<b>12 116</b>	<b>8 424</b>	<b>27 951</b>	<b>24 259</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>						
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar värderat till verkligt värde	-2 516	-	-2 516	-	-2 516	-
Aktuariella förluster/vinster	-	-445	-	-	-2 135	-2 135
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-	98	-	-	470	470
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-2 516</b>	<b>-347</b>	<b>-2 516</b>	<b>0</b>	<b>-4 181</b>	<b>-1 665</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-2 516</b>	<b>-347</b>	<b>-2 516</b>	<b>0</b>	<b>-4 181</b>	<b>-1 665</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-11 311</b>	<b>-9 910</b>	<b>9 600</b>	<b>8 424</b>	<b>23 770</b>	<b>22 594</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	106 290 371	103 940 371	104 810 741	103 940 371	104 593 149	103 940 371
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	106 290 371	103 940 371	105 740 557	105 294 497	105 877 295	105 308 607
Resultat per aktie före utspädning (kronor)	-0,08	-0,09	0,12	0,08	0,27	0,23
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	-0,08	-0,09	0,11	0,08	0,26	0,23

Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TKR	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	4	139 591	135 059	136 308
Materiella anläggningstillgångar		15 128	11 752	12 439
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	4	15 122	27 045	22 342
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel		131 611	119 912	164 938
Likvida medel		3 985	6 273	5 427
<b>Summa tillgångar</b>		<b>305 437</b>	<b>300 041</b>	<b>341 454</b>
Eget kapital	5	171 738	153 087	167 257
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande pensionsskuld		20 270	18 857	20 270
Uppskjuten skatteskuld		371	1 416	833
Övriga räntebärande skulder		5 060	4 913	4 849
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>				
Räntebärande skulder		31 121	48 968	44 983
Icke räntebärande skulder		76 877	72 800	103 262
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>305 437</b>	<b>300 041</b>	<b>341 454</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TKR	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>		<b>167 257</b>	<b>149 860</b>	<b>149 860</b>
Periodens totalresultat	5	9 600	8 424	22 594
Nyemission vid teckning av option		3 196	-	-
Utdelning		-8 315	-5 197	-5 197
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>		<b>171 738</b>	<b>153 087</b>	<b>167 257</b>

Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9 044	-10 519	22 116	16 681	38 215
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-9 558	6 241	6 939	-1 388	-15 951
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-18 602</b>	<b>-4 278</b>	<b>29 055</b>	<b>15 293</b>	<b>22 264</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	-2 571	-3 071	-7 185	-15 429	-18 959
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>		19 129	5 627	-23 312	2 937	-1 350
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-2 044</b>	<b>-1 722</b>	<b>-1 442</b>	<b>2 801</b>	<b>1 955</b>
Likvida medel vid periodens början		6 029	7 995	5 427	3 472	3 472
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 985</b>	<b>6 273</b>	<b>3 985</b>	<b>6 273</b>	<b>5 427</b>

<sup>1)</sup> Avser nettoförändringen av räntebärande lån, förändringen av utnyttjad checkräkningskredit, inlösen av teckningsoptioner samt utdelning till aktieägare.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4 548</b>	<b>6 693</b>	<b>17 560</b>	<b>18 274</b>	<b>26 537</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-4 355	-3 993	-14 321	-13 369	-19 069
Personalkostnader	-1 224	-284	-4 140	-2 921	-4 774
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-1 031</b>	<b>2 416</b>	<b>-901</b>	<b>1 984</b>	<b>2 694</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-94	-98	-589	-644
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 031</b>	<b>2 322</b>	<b>-999</b>	<b>1 395</b>	<b>2 050</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-2 516	-	-2 516	-	-
Övriga finansiella poster	-26	-23	-38	-40	-69
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-3 573</b>	<b>2 299</b>	<b>-3 553</b>	<b>1 355</b>	<b>1 981</b>
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	-	-	-	-	35 000
Skatt	228	-510	11	-311	-8 175
<b>Resultat</b>	<b>-3 345</b>	<b>1 789</b>	<b>-3 542</b>	<b>1 044</b>	<b>28 806</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
<b>Resultat</b>	<b>-3 345</b>	<b>1 789</b>	<b>-3 542</b>	<b>1 044</b>	<b>28 806</b>
Övrigt total resultat	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-3 345</b>	<b>1 789</b>	<b>-3 542</b>	<b>1 044</b>	<b>28 806</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		-	71	44
Materiella anläggningstillgångar		-	82	54
Finansiella anläggningstillgångar	4	204 900	214 767	207 404
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar på koncernföretag		25 279	-	34 154
Omsättningstillgångar exkl. Kassa och bank		6 755	11 858	9 000
Kassa och bank		-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>236 934</b>	<b>226 778</b>	<b>250 656</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
Eget kapital	5	202 680	183 579	211 341
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder		52	4 793	4 843
Skulder till koncernföretag		29 194	34 906	29 889
Icke räntebärande skulder		5 008	3 500	4 583
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>236 934</b>	<b>226 778</b>	<b>250 656</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 kvartalsrapporten som de som beskrivs i årsredovisningen för 2017.

### Nya IFRS som trätt i kraft 1 januari 2018

IFRS 15 och IFRS 9 som tillämpats sedan 1 januari 2018 har inte haft någon effekt utöver ökade upplysningskrav i årsredovisning 2018.

### Ändrade IFRS som ännu inte trätt i kraft

IFRS 16 Leasing kommer att ersätta IAS 17 och kommer tillämpas från och med 1 januari 2019. Standarden bedöms medföra att merparten av de hyresavtal bolaget har kommer att redovisas i balansräkningen. Detta kommer även att medföra att kostnaden för dessa kommer att redovisas uppdelat i räntebetalningar och avskrivningar.

## Not 2 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga övriga väsentliga händelser att rapportera har skett efter rapportperiodens slut.

## Not 3 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i not 32 i årsredovisningen 2017. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under året. Under de första nio månaderna 2018 har bolaget haft närstående transaktioner på marknadsmässiga villkor med närstående till Marika Tallefer som är medlem i Feelgoods ledningsgrupp om 1,2 mkr. Arvodet avser konsultuppdrag inom IT-utveckling och har köpts in från Seibo Software Studios AB.

## Not 4 Rörelseförvärv under 2017

Förvärv av Helsa Företagshälsövård Östersund AB och Helsa Specialistvård Östersund AB.

Den 3 april 2017 tillträdde Feelgood rörelseförvärvet av Helsa Företagshälsövård Östersund AB och Helsa Specialistvård Östersund AB.

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 fr.o.m 3 april 2017.

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

Erlagda köpeskillingar	TKR
Erlagda köpeskillingar avseende förvärven	8 662

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	TKR
Materiella anläggningstillgångar	197
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	4 252
Likvida medel	2 943
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-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>

## Not 5 Eget kapital

Under andra kvartalet fanns det i bolaget 2 400 000 teckningsoptioner som berättigade nyteckning av aktier under perioden 4 juni – 15 juni 2018. Lösenkursen för teckningsoptionen uppgick till 1,49 kronor per aktie minus den totala summan av samtliga utdelningar under perioden från och med den 22 maj 2015 till och med den 15 juni 2018 vilket gav en slutlig lösenkurs om 1,36 kronor per aktie.

Under andra kvartalet nyttjades 2 350 000 teckningsoptioner för teckning av lika många aktier.

De nya aktierna registrerades hos bolagsverket under juni och aktierna utgavs av Euroclear i början av juli 2018.

Efter registrering uppgår aktiekapitalet till 132 862 964 kronor fördelat på 106 290 371 aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 2 937 500 kronor samt en ökning av antalet aktier om 2 350 000 stycken. Överkursfond har samtidigt ökat med 258 500 kronor. Total ökning av eget kapital till följd av teckningsoptionen är 3 196 000 kronor.



## Koncernens nyckeltal

TKR	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	126 756	122 836	499 814	483 147	682 747
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-8 780	-10 242	22 941	17 471	40 087
Rörelseresultat (EBIT)	-10 890	-11 936	17 027	12 146	32 932
Resultat före skatt (EBT)	-11 082	-12 212	16 358	11 356	31 782
Omsättningstillväxt	3,2 %	9,6 %	3,4 %	7,4 %	8,9 %
EBITDA marginal	-6,9 %	-8,3 %	4,6 %	3,6 %	5,9 %
Rörelsemarginal	-8,6 %	-9,7 %	3,4 %	2,5 %	4,8 %
Vinstmarginal	-8,7 %	-9,9 %	3,3 %	2,4 %	4,7 %
Soliditet	56,2 %	51,0 %	56,2 %	51,0 %	49,0 %
Nettoskuld (tkr)	52 466	66 465	52 466	66 465	64 675
Skuldsättningsgrad	0,3	0,5	0,3	0,5	0,4
Genomsnittligt antal anställda	523	536	529	514	517
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	106 290 371	103 940 371	104 810 741	103 940 371	103 940 371
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	106 290 371	103 940 371	105 740 557	105 294 497	105 308 607
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning (kr)	-0,08	-0,09	0,12	0,08	0,23
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	-0,08	-0,09	0,11	0,08	0,23
Eget kapital per aktie vid periodens slut (kr)	1,62	1,47	1,62	1,47	1,61

## Avstämning av nyckeltal

Nettoskuld, tkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	5 060	4 913	5 060	4 913	4 849
Kortfristiga räntebärande skulder	2 718	1 567	2 718	1 567	1 412
Checkräkningskredit	28 403	47 401	28 403	47 401	43 571
Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelse (räntebärande)	20 270	18 857	20 270	18 857	20 270
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>56 451</b>	<b>72 738</b>	<b>56 451</b>	<b>72 738</b>	<b>70 102</b>
Likvida medel	3 985	6 273	3 985	6 273	5 427
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>3 985</b>	<b>6 273</b>	<b>3 985</b>	<b>6 273</b>	<b>5 427</b>
<b>Nettoskuld</b>	<b>52 466</b>	<b>66 465</b>	<b>52 466</b>	<b>66 465</b>	<b>64 675</b>

Skuldsättningsgrad, tkr	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	5 060	4 913	5 060	4 913	4 849
Kortfristiga räntebärande skulder	2 718	1 567	2 718	1 567	1 412
Checkräkningskredit	28 403	47 401	28 403	47 401	43 571
Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelse (räntebärande)	20 270	18 857	20 270	18 857	20 270
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>56 451</b>	<b>72 738</b>	<b>56 451</b>	<b>72 738</b>	<b>70 102</b>
Summa eget kapital	171 738	153 087	171 738	153 087	167 257
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>

# Definitioner

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
<b>Lönsamhetsmått</b>		
Nettoomsättning	Periodens omsättning inkl. rabatter.	Nettoomsättningen är intressant både för Feelgood och investerare för att följa bolagets försäljningsutveckling och prestation mellan perioder.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar.	Rörelseresultat före 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 jämfört med nettoomsättningen motsvarande period föregående år.	Omsättningstillväxten är intressant både för Feelgood och investerare för att följa bolagets försäljningsutveckling och prestation mellan perioder. 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.

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
<b>Diverse mått</b>		
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.

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
<b>Aktierelaterade mått</b>		
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt utestående antal aktier före utspädning.	Definieras enligt IFRS.
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning.	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 möjligheter till utdelning.

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
<b>Övriga definitioner</b>		
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)**