

”

Andra kvartalet var fortsatt stabilt positivt för Feelgood med en omsättningstillväxt på 13,3 procent och ett ökat rörelseresultat trots kostnadskrävande investeringar och affärsutveckling.”

Utdrag ur VD Joachim Moraths kommentar till rapporten

Andra kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 213,1 mkr (188,1) motsvarande en omsättningstillväxt om 13,3 procent (0,9).
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,6 mkr (17,7) motsvarande en EBITDA marginal om 13,4 procent (9,4).
- Rörelseresultat (EBIT) ökade med 5,7 procent till 16,6 mkr (15,7).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,11 kr (0,11). Genomsnittligt antal aktier var 106 290 371 (104 207 038).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 kr (0,11). Genomsnittligt antal aktier var 106 290 371 (105 309 458).
- Feelgoods nya vårdapp Feelgood Frisk presenterades.
- Flera stora avtal vunna, bland dem Peab, Region Stockholm, Region Östergötland.

Första halvåret i sammandrag

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

- Nettoomsättning för första halvåret uppgick till 417,5 mkr (373,1) motsvarande en omsättningstillväxt om 11,9 procent (3,5).
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 53,0 mkr (31,7) motsvarande en EBITDA marginal om 12,7 procent (8,5).
- Rörelseresultat (EBIT) ökade med 5,7 procent till 29,5 mkr (27,9).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,20 kr (0,20). Genomsnittligt antal aktier var 106 290 371 (104 073 704).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,20 kr (0,20). Genomsnittligt antal aktier var 106 290 371 (105 428 598).
- Fr.o.m den 1 januari 2019 konsolideras förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB i Feelgoods siffror, se vidare not 5.
- Vinnaren i det av Feelgood instiftade priset Sveriges Friskaste Företag 2018 blev Byggmästarn i Skåne.

Belopp i mkr	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018-jun 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	213,1	188,1	417,5	373,1	740,0	695,5
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	28,6	17,7	53,0	31,7	62,6	41,4
Rörelseresultat (EBIT)	16,6	15,7	29,5	27,9	35,4	33,9
Resultat före skatt (EBT)	15,6	15,5	27,6	27,4	33,1	32,9
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr)	0,11	0,11	0,20	0,20	0,24	0,24
Periodens resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,11	0,11	0,20	0,20	0,24	0,24



VD har ordet

Ökad tillväxt och förbättrad vinst 2:a kvartalet 2019

Andra kvartalet var fortsatt stabilt positivt för Feelgood med en omsättningstillväxt på 13,3 procent och ett ökat rörelseresultat trots kostnadskrävande investeringar och affärsutveckling. Vi vann nya affärer genom att sätta ett tydligt fokus på kvalitet. Det nyligen förvärvade Helsa Företagshälsovård utvecklas bra och bidrar redan positivt till resultatet.

Fortsatt positiv och hållbar utveckling

Feelgoods verksamhet utvecklades väl i en fortsatt god marknad för tjänster inom företagshälsa. Nettoomsättningen ökade 13,3 procent till 213,1 mkr och resultat före avskrivningar (EBITDA) ökade till 28,6 mkr för kvartalet trots fortsatta kostnadskrävande investeringar i vår digitala satsning. Rörelseresultatet (EBIT) steg till 16,6 mkr (15,7). Utvecklingen är fortsatt positiv och visar att vi är på rätt väg med vår grundläggande strategi där vi satsar på värdeskapande tjänster och på att bredda vårt erbjudande till våra kunder och deras anställda med familjer.

Fokus på kvalitet ger ökat förtroende

Bland det mest glädjande under kvartalet är att vi vinner nya och strategiskt viktiga affärer genom

att tydligt sätta fokus på kvalitet. Vi vann åter Region Stockholm (tidigare Stockholms Läns Landsting) och Region Östergötland i en hårt konkurrensutsatt upphandling genom att lyfta fram viktiga kvalitetsparametrar och en hög förmåga till att leverera enligt förväntan. Vi har under kvartalet även vunnit andra affärer med samma strategi. Vår långsiktiga strategiska satsning på att sätta kvalitet främst är en stor framgång. Genom fortsatt fokusering på kvalitet ska vi förstärka vår konkurrenskraft ytterligare och alltid ge våra kunder en god leverans samtidigt som vi vårdar och förbättrar vår lönsamhet.

Helsa – lyckat förvärv

En viktig förklaring till periodens goda tillväxt är förvärvet av Helsa Företagshälsovård, som konsolideras från årsskiftet. Integrationen har gått bra, beläggningsgraden är

god och verksamheten ger bidrag till periodens resultat. Jag är imponerad över de skickliga och engagerade medarbetare som vi har fått in i Feelgood-teamet. Med förvärvet har det också kommit många nya och intressanta kundsamarbeten som ger god möjlighet till ömsesidig utveckling. Den snabba integrationen är en följd av ett hårt och mycket gott arbete av alla berörda medarbetare.

Den digitala satsningen öppnar nya marknader

Vi fortsätter vår digitala utveckling, och jag konstaterar att vi här har intagit en ledande position i vår bransch. Feelgood erbjuder i dag många digitala tjänster som vi är helt ensamma om. Vår uppskattade webbportal, riktad till våra kunder, får löpande utökad funktionalitet och ett allt större genomslag då den digitaliserar och underlättar det

dagliga arbetet med arbetsmiljön. Antalet användare av webbportalen, de som beställer våra tjänster, ökar snabbt och vi har 1000-tals av våra kunder aktiva dagligen. Webbportalen både förenklar arbetet och är en naturlig plattform för det moderna arbetslivet och dess krav och möjligheter. Med våra digitala arbetsmiljöutbildningar (e-learning) och våra digitaliserade medarbetarenkäter får kunderna moderna, lättanvända verktyg som skapar kompletterande intäkter för oss.

Feelgood lanserar unik vårdtjänst

I kvartalet lanserade vi Feelgood Frisk, en ny digital vårdtjänst som kompletterar vår tjänsteportfölj inom företagshälsa. Vi bedriver den för närvarande som testverksamhet,

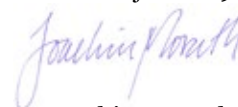
men kommer att öppna den fullt ut för våra kunder från tidig höst 2019. Tjänsten vänder sig till 825 000 kundanställda och deras familjer och erbjuder en komplett tjänst med tillgång till läkare, psykolog, fysioterapeut och personlig tränare samt snabb access till kvalificerade operationer inom ortopedi.

Det är för tidigt att uttala sig om hur snabbt den här tjänsten kan växa, men den vänder sig till en mycket stor grupp människor som vi har en unik och naturlig kontaktyta med. Det ger Feelgood Frisk bättre förutsättningar för snabb och organisk tillväxt som dagens onlineläkartjänster saknar. Intresset är stort och vi hoppas kunna teckna avtal med flera av våra större kunder redan under innevarande år.

Stark framtidstro

Jag är mycket glad att konstatera att vår grundläggande strategi fungerar väl och ger oss ekonomiska förutsättningar för att kunna göra våra spännande framtidssatsningar. Vi fortsätter att förstärka vår konkurrenskraft, erbjuda marknaden nya tjänster och förutsättningar för ytterligare ökad lönsamhet. Marknaden är stabil och jag ser framför mig en fortsatt god och hållbar utveckling under året.

Stockholm i juli 2019



Joachim Morath
VD, Feelgood

Feelgood i korthet

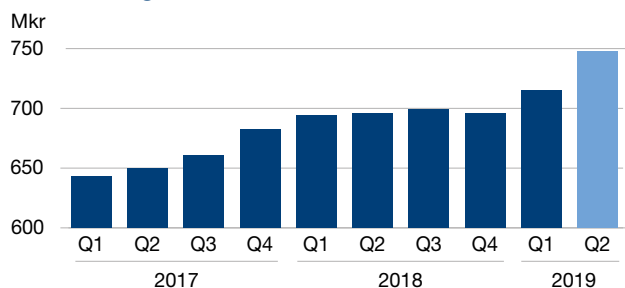
Feelgood är Sveriges ledande hälsoföretag. Vi vet att företag och organisationer som satsar på sina medarbetares livskvalitet gör en lönsam investering. Att systematiskt arbeta med arbetsmiljö, hållbar hälsa, ledarskap, medarbetarskap och vid behov rehabilitering eller krishantering leder till förbättrad produktivitet och sänkta kostnader. Därför erbjuder Feelgoods specialister allt som behövs för det moderna arbetslivet. Feelgood har nu 750 medarbetare, fördelade på 590 heltidstjänster, som möter kunderna både digitalt och på ca 120 platser i Sverige (i egen regi eller med partners). Vi arbetar varje dag för att våra 8 300 kunder ska vara Sveriges friskaste. Vi stödjer deras över 825 000 medarbetare och chefer i att må bra och prestera på jobbet.

Feelgood grundades 1995. Feelgoods aktie är noterad på Nasdaq Stockholms lista över små bolag "Small Cap Stockholm" under namnet FEEL.

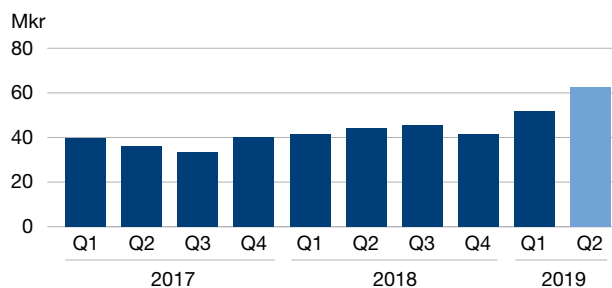
Feelgoodaktien "FEEL"



Omsättning, rullande 12 månader



EBITDA, rullande 12 månader



Andra kvartalet 2019

Omsättning och resultat

Andra kvartalets nettoomsättning uppgick till 213,1 mkr (188,1), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 25,0 mkr tillika 13,3 procent (0,9). Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB har bidragit med 21,1 mkr av omsättningstillväxten under perioden. Feelgood har haft en organisk omsättningstillväxt under perioden om 3,9 mkr som förklaras främst av en fortsatt god efterfrågan från kunder i hela landet och att våra åtaganden för de nya kunder vi fått fortsätter att växa i omfattning.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under andra kvartalet till 184,4 mkr (170,3). Kostnadsökningen beror främst på konsolideringen av Helsa Företagshälsovård Sverige AB samt satsningen som görs inom digitalisering. Utöver detta har koncernens kostnader före avskrivningar påverkats positivt med 10,7 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16. Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 10,9 mkr och uppgick till 28,6 mkr (17,7) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 13,4 procent (9,4). Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 12,1 mkr (2,0) och rörelseresultatet (EBIT) blev 16,6 mkr (15,7). De ökade avskrivningskostnaderna är en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

Väsentliga händelser

Feelgood lanserade den 21 maj en ny digital vårdapp, "Feelgood Frisk". I och med detta sätts en ny standard för företagshälsovården i Sverige med en tjänst som ger de 825 000 anställda hos Feelgoods kunder och deras familjer möjlighet till snabb vård, dygnet runt. Feelgood är först på svenska marknaden med att erbjuda en modern och komplett företagshälsa som omfattar alla typer av hälsoproblem, inte bara arbetsrelaterade.

Den 15 maj meddelade Feelgood att man tecknat nytt avtal gällande företagshälsovård för bygg- och anläggningskoncernen Peab. Avtalet omfattar samtliga 12 000 anställda inom Peab i Sverige. Det nya rikstäckande avtalet innebär att Feelgood befäster sin mycket starka position i bygg- och anläggningsbranschen och att Peab får en strategisk samarbetspartner med hög kompetens och lång erfarenhet av arbetsmiljöfrågor inom den verksamhet koncernen bedriver. Avtalet gäller från 2019-09-01 till 2022-08-31 med möjlighet till förlängning om ytterligare två år.

Den 27 juni meddelade Feelgood att man tecknat nytt avtal med Region Stockholm (tidigare Stockholms läns landsting) gällande företagshälsovård där Region Stockholm rankade Feelgood högst avseende kvalitet. Feelgood förnyar därmed avtalet med Region Stockholm som gäller från 2020-01-01 till 2022-12-31 med möjlighet till förlängning om ytterligare ett år.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 3,2 mkr (3,6).

Första halvåret 2019

Omsättning och resultat

Första halvårets nettoomsättning uppgick till 417,5 mkr (373,1), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 44,4 mkr tillika 11,9 procent (3,5). Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB har bidragit med 34,9 mkr av omsättningstillväxten under perioden. Feelgood har haft en organisk omsättningstillväxt under perioden om 9,5 mkr som förklaras främst av kalendereffekter, ett antal kundaktiviteter som senarelagts från Q4 2018 till 2019 samt fortsatt god efterfrågan från kunder i hela landet och att våra åtaganden för de nya kunder vi fått fortsätter att växa i omfattning.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under första halvåret till 364,5 mkr (341,3). Kostnadsökningen beror främst på konsolideringen av Helsa Företagshälsovård Sverige AB samt satsningen som görs inom digitalisering. Utöver detta har koncernens kostnader före avskrivningar påverkats positivt med 21,0 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16. Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 21,3 mkr och uppgick till 53,0 mkr (31,7) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 12,7 procent (8,5). Totala avskrivningar under första halvåret uppgick till 23,5 mkr (3,8) och rörelseresultatet (EBIT) blev 29,5 mkr (27,9). De ökade avskrivningskostnaderna är en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under första halvåret uppgick till 590 (533), vilket betyder en ökning med 10,7 procent. Ökningen beror främst på förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Andelen män uppgick till 18,5 procent (20,4) och andelen kvinnor uppgick till 81,5 procent (79,6). Personalkostnader under första halvåret uppgick till 236,6 mkr (221,7).

Investeringar

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 41,5 mkr (47,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas med 19,5 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16, resterande förändring är främst hänförlig till kundfordringar. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -34,1 mkr (-4,6). Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB påverkar periodens kassaflöde från

investeringsverksamheten med -28,2 mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,2 mkr (-42,4). Periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten påverkas av nyupptaget lån om 20,0 mkr avseende förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB, kvartalets amortering av lånet om -1,0 mkr samt tillämpningen av IFRS 16 om -19,5 mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 6,2 mkr (0,6).

Finansiell ställning och likviditet

Tillgänglig likviditet uppgick till 39,8 mkr (63,5) 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 39,1 mkr (8,6). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensionsskuld. Räntebärande skulder har ökat med 145,8 mkr och uppgick till 181,8 mkr (36,0). Skuldökningen beror främst på tillämpning av IFRS 16 samt nyupptaget lån avseende förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB, se vidare sidan 17 samt not 2. Nettoskulden har därmed ökat med 138,9 mkr och uppgick till 168,9 mkr (30,0).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran som är hänförlig till underskottsavdrag om 1,5 mkr (9,5). 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 per 2019-06-30 till 189,7 mkr (183,0). Soliditeten vid balansdagen var 38,8 procent (56,5) och eget kapital per aktie uppgick till 1,78 kronor (1,72). Förändringen av soliditeten är till största delen en effekt av IFRS 16.

Marknad och säsongsvariationer

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt god under andra kvartalet. 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. Feelgoods bastjänster inom företagshälsa bedöms ha relativt låg känslighet för konjunkturmässiga variationer i efterfrågan.

Feelgoods intäkter har en för branschen typisk säsongsmässig variation som följer kundernas arbete över året. 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 halvåret uppgick till 16,7 mkr (13,0) och avser fakturering av utförda tjänster till dotterbolag. Från och med juli 2018 erhåller dotterbolaget Feelgood Företagshälsovård AB ersättning för medicinsk service från Försäkringskassan.

Resultat efter skatt uppgick till 0,9 mkr (-0,2).

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 0,7 mkr (0,0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 mkr (0,0).

Eget kapital per 2019-06-30 uppgick till 222,2 mkr (206,0). Moderbolagets resultat och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 12-13.

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 13,3 procent (0,9) för andra kvartalet. Den redovisade vinstmarginalen uppgick för andra kvartalet till 7,3 procent (8,2) och soliditeten uppgick till 38,8 procent (56,5).

För första halvåret redovisade Feelgood en omsättningstillväxt om 11,9 procent (3,5), vinstmarginal om 6,6 procent (7,4) och soliditet uppgick till 38,8 procent (56,5).

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 i årsredovisningen för 2018, not 34. Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningar jämfört med årsredovisningen för 2018.

Läs mer om Feelgoods risk och känslighetsanalys på sidan 82-83 i årsredovisningen för 2018, not 33.

Finansiella instrument

Feelgoods finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörs-skulder, upplupna leverantörs-kostnader, 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

- Delårsrapport för nio månader, 25 oktober 2019
- Bokslutskommuniké för 2019, 14 februari 2020

Övrig information

Ekonomiska rapporter och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Feelgoods webbplats 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 Svenska AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 8 juli 2019 kl. 08:00 CET.

Kontaktpersoner:

Joachim Morath, VD, 0702-13 08 23,
joachim.morath@feelgood.se

Niklas Mahlin, tf CFO, 0722-50 70 55,
niklas.mahlin@feelgood.se

Feelgood Svenska AB (publ)

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

Granskning av delårsrapporten

Denna delårsrapport har inte granskats 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 8 juli 2019

Göran Hägglund
Styrelseordförande

Jörgen Månsson
Styrelseledamot

Karin Wallin
Styrelseledamot

Christoffer Lundström
Styrelseledamot

Eric Norlander
Styrelseledamot

Torsten Söderberg
Styrelseledamot

Joachim Morath
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen

TKR	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning		213 110	188 057	417 503	373 058	739 962	695 517
Summa rörelseintäkter	5	213 110	188 057	417 503	373 058	739 962	695 517
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-66 272	-60 518	-127 862	-119 634	-249 154	-240 926
Personalkostnader		-118 212	-109 823	-236 644	-221 703	-428 182	-413 241
Resultat före avskrivningar (EBITDA)		28 626	17 716	52 997	31 721	62 626	41 350
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12 056	-2 038	-23 506	-3 804	-27 194	-7 492
Rörelseresultat (EBIT)		16 570	15 678	29 491	27 917	35 432	33 858
Finansiella poster	5	-1 007	-218	-1 918	-477	-2 358	-917
Resultat före skatt (EBT)		15 563	15 460	27 573	27 440	33 074	32 941
Skatt		-3 437	-3 756	-6 443	-6 529	-7 929	-8 015
Periodens resultat		12 126	11 704	21 130	20 911	25 145	24 926
Övrigt totalresultat							
Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat							
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar värderat till verkligt värde		-	-	-	-	-4 361	-4 361
Aktuariella förluster/vinster		-1 203	-	-1 203	-	-1 790	-587
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat		248	-	248	-	377	129
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		-955	0	-955	0	-5 774	-4 819
Periodens övrigt totalresultat		-955	0	-955	0	-5 774	-4 819
Totalresultat för perioden		11 171	11 704	20 175	20 911	19 371	20 107
Resultat per aktie							
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		106 290 371	104 207 038	106 290 371	104 073 704	106 290 371	105 180 649
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		106 290 371	105 309 458	106 290 371	105 428 598	106 290 371	105 883 423
Resultat per aktie före utspädning (kr)		0,11	0,11	0,20	0,20	0,24	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		0,11	0,11	0,20	0,20	0,24	0,24

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TKR	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5	168 218	138 609	141 809
Materiella anläggningstillgångar	2	126 377	14 302	21 633
Finansiella och övriga anläggningstillgångar		3 126	15 504	9 656
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel		177 660	149 331	166 761
Likvida medel		12 904	6 029	6 682
Summa tillgångar		488 285	323 775	346 541
Eget kapital		189 665	183 049	182 245
Långfristiga skulder och avsättningar				
Räntebärande pensionsskuld		21 183	20 270	19 980
Uppskjuten skatteskuld		1 015	525	395
Övriga räntebärande skulder		79 567	4 565	4 743
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		81 037	11 213	29 856
Icke räntebärande skulder		115 818	104 153	109 322
Summa skulder och eget kapital		488 285	323 775	346 541

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TKR	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Eget kapital vid periodens ingång		182 245	167 257	167 257
Periodens totalresultat	5	20 175	20 911	20 107
Nyemission vid teckning av option		-	3 196	3 196
Utdelning		-12 755	-8 315	-8 315
Eget kapital vid periodens utgång		189 665	183 049	182 245

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		27 608	17 414	51 067	31 160	39 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-8 348	4 767	-9 547	16 497	4 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19 260	22 181	41 520	47 657	43 636
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5	-3 023	-2 253	-34 143	-4 614	-17 124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾		-11 698	-20 327	-1 155	-42 441	-25 257
Periodens kassaflöde		4 539	-399	6 222	602	1 255
Likvida medel vid periodens början		8 365	6 428	6 682	5 427	5 427
Likvida medel vid periodens slut		12 904	6 029	12 904	6 029	6 682

¹⁾ Avser nettoförändringen av räntebärande lån, räntebärande lån finansiell leasing (IFRS 16), förändringen av utnyttjad checkräkningskredit, utdelning till aktieägare samt för perioderna för 2018 inlösen av teckningsoptioner.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning		12 468	7 703	16 668	13 012	24 315
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-5 525	-4 991	-11 320	-9 966	-22 494
Personalkostnader		-1 453	-1 317	-3 770	-2 916	-5 371
Resultat före avskrivningar (EBITDA)		5 490	1 395	1 578	130	-3 550
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-180	-43	-359	-98	-98
Rörelseresultat (EBIT)		5 310	1 352	1 219	32	-3 648
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-4 361
Räntekostnader och liknade resultatposter		-18	1	-54	-12	-54
Resultat före skatt (EBT)		5 292	1 353	1 165	20	-8 063
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag			-	-	-	45 000
Skatt		-1 062	-500	-273	-217	-9 109
Resultat		4 230	853	892	-197	27 828

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Resultat		4 230	853	892	-197	27 828
Övrigt total resultat		-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden		4 230	853	892	-197	27 828

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		3 246	-	2 919
Finansiella anläggningstillgångar		201 161	207 188	201 435
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernföretag		47 604	28 989	66 110
Omsättningstillgångar exkl. Kassa och bank		2 756	5 424	6 356
Kassa och bank		-	-	-
Summa tillgångar		254 767	241 601	276 820
Skulder och eget kapital				
Eget kapital		222 187	206 024	234 050
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		14	1 453	4 724
Skulder till koncernföretag		27 637	29 735	27 942
Icke räntebärande skulder		4 929	4 389	10 104
Summa skulder och eget kapital		254 767	241 601	276 820

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 2018, förutom avseende redovisning av leasingavtal i enlighet med nedan beskrivning.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal nuvarande standard IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. Tillämpningen av IFRS 16 har haft en väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter och inneburit en ökning av balansomslutningen genom inkluderandet av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassades som operationella. Koncernens befintliga finansiella leasingavtal har klassificerats om till nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i enlighet med IFRS 16, till de belopp de var redovisade till omedelbart före tillämpning av IFRS 16.

Feelgood tillämpade vid standardens ikraftträdande den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att presenteras. Den ingående leasingkulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Den ingående nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medförde därför inte någon effekt på eget kapital.

Feelgood valde att tillämpa lätttnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde och för korttidsleasingavtal. Dessa leasingavtal ingår inte i de belopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning. Feelgoods väsentliga leasingavtal består främst av hyrda lokaler, men även fordon och kontorsutrustning leasas.

Hyrda lokaler presenteras som en klass av underliggande tillgångar och fordon och kontorsutrustning kommer att presenteras under Övrigt eftersom de inte anses väsentliga var för sig. Vid tillämpning av IFRS 16 har Feelgood gjort bedömningar avseende leasingperioder där koncernen har beaktat samtliga relevanta fakta och omständigheter som skapar ekonomiska incitament att nyttja optioner att förlänga eller säga upp avtal. För ytterligare information om hur IFRS 16 påverkar Feelgood hänvisas till koncernens årsredovisning 2018, not 2 Redovisningsprinciper.

Differensen mellan de operationella leasingåtaganden som redovisades 2018-12-31 och de leasingkulder som redovisades enligt IFRS 16 per 2019-01-01 beror på skillnader i redovisningsprinciper och på tillämpningen av ovan nämnda lätttnadsregler. I nedan tabell förklaras dessa skillnader

Avstämning operationella leasingåtaganden	Mkr
Åtaganden för operationella leasingavtal 2018-12-31	127 582
Avgår leasingavtal för vilka följande lätttnadsregler tillämpas	
Korttidsleasingavtal	-6 240
Leasingavtal av lågt värde	-8 075
Tillkommer justeringar hänförliga till optioner att förlänga avtal som inte beaktas under IAS 17	2 722
Övriga justeringar	-
Diskonteringseffekt av koncernens genomsnittliga marginella låneränta, 2,38%	-4 949
Tillkommer finansiella leasingkulder per 2018-12-31	7 661
Redovisad leasingkuld per 1 januari 2019	118 701
Varav:	
Kortfristiga leasingkulder	39 459
Långfristiga leasingkulder	79 242

För periodens redovisning av den nya leasingstandarden, se not 2.

Not 2 Leasingavtal

TKR	Lokaler	Övrigt	Totalt	Leasingskuld
Ingående balans 1 januari 2019	120 534	8 150	128 684	118 701
Tillkommande avtal (+)	2 751	842	3 593	3 593
Avskrivningar (-)	-19 030	-1 133	-20 163	
Avslutade avtal (-)		-96	-96	
Räntekostnader (+)			0	1 511
Leasingavgifter (-)			0	-21 279
Utgående balans 30 juni 2019	104 255	7 763	112 018	102 526

Koncernen har under första halvåret 2019 haft kostnader hänförliga till lågvärdeleasing (0,4 mkr), korttidsleasingavtal (7,7 mkr) och variabla leasingavgifter (1,2 mkr).

Not 3 Händelser efter rapportperiodens slut

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

Not 4 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i not 32 i årsredovisningen 2018. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under året. Under första halvåret 2019 har bolaget haft transaktioner med närstående till Marika Taillefer som är medlem i Feelgoods ledningsgrupp om 0,8 mkr. Arvodet avser konsultuppdrag inom IT-utveckling och har köpts in från Seibo Software Studios AB.

Not 5 Rörelseförvärv

Förvärv under 2019

Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB genomfördes och konsolideras from 1 januari 2019. Förvärvet är en del av Feelgoods tillväxtstrategi och genomförs genom att Feelgood förvärvar samtliga aktier i bolaget. Helsa Företagshälsovård Sverige AB omsätter cirka 80 mkr per år och har 61 medarbetare (motsvarande ca 53 heltidsanställda). Genom förvärvet stärker Feelgood sin närvaro framför allt i Stockholm och södra Sverige.

Feelgood är inne i en expansiv fas och genom förvärvet ökar vi vår marknadsandel samt stärker vår position som en rikstäckande aktör genom lokal närvaro på fler orter. Köpeskilling uppgår till 30,9 mkr kontant som Feelgood finansierat via banklån om 20,0 mkr och resterande från egen kassa. Under 2018 har Feelgood haft förvärvskostnader om 1 391 tkr

kopplade till förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Den upprättade förvärvsanalysen har resulterat i en goodwill om 19 146 tkr som i huvudsak består av synergier och personal. Goodwillen är inte till någon del avdragsgill.

Tillgångar och skulder i förvärvet av Helsa företagshälsovård i Sverige AB

Erlagda köpeskillingar	TKR
Erlagda köpeskillingar avseende förvärven	30 891

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	TKR
Materiella anläggningstillgångar	828
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	14 190
Likvida medel	2 712
Kortfristiga skulder icke räntebärande	-9 610
Summa	8 120
Goodwill	19 146
Kundavtal	4 582
Uppskjuten skatteskuld "kundavtal"	957

Förändringar i koncernens likvida medel vid förvärven	TKR
Erlagda köpeskillingar vid förvärven	-30 891
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	2 712
Summa	-28 179

Helsa Företagshälsovård Sverige AB har påverkat koncernens nettoomsättning med 34 868 tkr samt påverkat koncernens rörelseresultat (EBIT) med 703 tkr under första halvåret 2019.

Förvärv under 2018

Inga förvärv genomfördes under 2018.

Koncernens nyckeltal

TKR	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	213 110	188 057	417 503	373 058	695 517
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	28 626	17 716	52 997	31 721	41 350
Rörelseresultat (EBIT)	16 570	15 678	29 491	27 917	33 858
Resultat före skatt (EBT)	15 563	15 460	27 573	27 440	32 941
Omsättningstillväxt	13,3 %	0,9 %	11,9 %	3,5 %	1,9 %
EBITDA marginal	13,4 %	9,4 %	12,7 %	8,5 %	5,9 %
Rörelsemarginal	7,8 %	8,3 %	7,1 %	7,5 %	4,9 %
Vinstmarginal	7,3 %	8,2 %	6,6 %	7,4 %	4,7 %
Soliditet	38,8 %	56,5 %	38,8 %	56,5 %	52,6 %
Nettoskuld	168 883	30 019	168 883	30 019	47 897
Skuldsättningsgrad	1,0	0,2	1,0	0,2	0,3
Genomsnittligt antal anställda	591	536	590	533	527
Genomsnittligt antal aktier före och utspädning (st)	106 290 371	104 207 038	106 290 371	104 073 704	105 180 649
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	106 290 371	105 309 458	106 290 371	105 428 598	105 883 423
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning (kr)	0,11	0,11	0,20	0,20	0,24
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	0,11	0,11	0,20	0,20	0,24
Eget kapital per aktie vid periodens slut (kr)	1,78	1,72	1,78	1,72	1,71

Avstämning av nyckeltal

Nettoskuld, tkr	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Övriga långfristiga räntebärande skulder	79 567	4 565	79 567	4 565	4 743
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	41 960	2 659	41 960	2 659	2 918
Checkräkningskredit	39 077	8 554	39 077	8 554	26 938
Räntebärande pensionskund	21 183	20 270	21 183	20 270	19 980
Summa räntebärande skulder	181 787	36 048	181 787	36 048	54 579
Likvida medel	12 904	6 029	12 904	6 029	6 682
Summa räntebärande tillgångar	12 904	6 029	12 904	6 029	6 682
Nettoskuld	168 883	30 019	168 883	30 019	47 897

Skuldsättningsgrad, tkr	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Övriga långfristiga räntebärande skulder	79 567	4 565	79 567	4 565	4 743
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	41 960	2 659	41 960	2 659	2 918
Checkräkningskredit	39 077	8 554	39 077	8 554	26 938
Räntebärande pensionskund	21 183	20 270	21 183	20 270	19 980
Summa räntebärande skulder	181 787	36 048	181 787	36 048	54 579
Summa eget kapital	189 665	183 049	189 665	183 049	182 245
Skuldsättningsgrad	1,0	0,2	1,0	0,2	0,3

Definitioner

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
Lönsamhetsmått		
Nettoomsättning	Periodens omsättning inkl. rabatter.	Nettoomsättningen är intressant både för Feelgood och investerare för att följa bolagets försäljningsutveckling och prestation mellan perioder.
EBITDA	Resultat före avskrivningar.	Resultat för avskrivningar används för att mäta bolagets prestation. Resultat före avskrivningar är viktigt både för Feelgood och investerare.
EBIT	Rörelseresultat.	Rörelseresultatet är intressant både för Feelgood och investerare för att bedöma bolagets prestation.
EBT	Resultat före skatt.	Resultatet före skatt är intressant både för Feelgood och investerare för att bedöma bolagets prestation.
Omsättningstillväxt	Förändringen av nettoomsättningen i procent av föregående års periods nettoomsättning.	Omsättningstillväxten är intressant både för Feelgood och investerare för att följa bolagets försäljningsutveckling och prestation mellan perioden. Omsättningstillväxten är viktig för Feelgood då det är ett av bolagets långsiktiga mål.
EBITDA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i procent av periodens omsättning.	EBITDA marginal visar bolagets operativa lönsamhet och är intressant både för Feelgood och investerare.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) i procent av periodens omsättning.	Rörelsemarginal hjälper investerare att bedöma bolagets möjlighet till utdelning.
Vinstmarginal	Resultat före skatt (EBT) i procent av periodens omsättning.	Vinstmarginal är ett mått som visar verksamhetens vinst per omsatt krona och är intressant både för Feelgood och investerare. Vinstmarginalen är viktig för Feelgood då det är ett av bolagets långsiktiga mål.
Kostnader före avskrivningar	Samtliga kostnader som ingår i Resultat före avskrivningar (EBITDA).	Kostnader före avskrivning visar vad verksamhet har drivit för kostnader utöver avskrivningar och finansieringskostnader. Måttet visar hur väl bolaget lyckats styra och planera verksamheten och är intressant både för Feelgood och investerare.

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

feelgood[®]

Feelgoods huvudkontor

Besöksadress: Garnisonen, Linnégatan 87 A

Postadress: Box 10111, 100 55 Stockholm

Tel: 08-545 810 00

www.feelgood.se