

Kvartalsrapport

1 JANUARI – 31 MARS 2019

Första kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 204,4 mkr (185,0) motsvarande en omsättningstillväxt om 10,5 procent (6,3).
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 24,4 mkr (14,0) motsvarande en EBITDA marginal om 11,9 procent (7,6).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 12,9 mkr (12,2).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,08 kr (0,09).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,08 kr (0,09).
- Fr.o.m den 1 januari 2019 konsolideras förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB i Feelgoods siffror, se vidare not 5.
- Fr.o.m den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 vilket medfört effekt på koncernens finansiella rapporter, se vidare not 1 och 2.

Belopp i mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018-mar 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	204,4	185,0	714,9	695,5
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	24,4	14,0	51,7	41,4
Rörelseresultat (EBIT)	12,9	12,2	34,5	33,9
Resultat före skatt (EBT)	12,0	12,0	33,0	32,9
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr)	0,08	0,09	0,23	0,24
Periodens resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,08	0,09	0,23	0,24

”

Året har inletts stabilt för Feelgood med en omsättningstillväxt på över 10 procent och en förbättring av rörelseresultatet. Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB konsoliderades från årsskiftet och blir ett bra tillskott till Feelgoods verksamhet.”

Utdrag ur VD Joachim Moraths kommentar till rapporten



VD har ordet

Bra inledning med fortsatta framtidssatsningar

Året har inletts stabilt för Feelgood med en omsättningstillväxt på över 10 procent och en förbättring av rörelseresultatet. Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB konsoliderades från årsskiftet och blir ett bra tillskott till Feelgoods verksamhet.

Feelgoods verksamhet utvecklades stabilt i en fortsatt god marknad för tjänster inom företagshälsa. Nettoomsättningen steg till 204,4 mkr (185,0) och resultat före avskrivningar (EBITDA) steg till 24,4 mkr (14,0) samt rörelseresultatet (EBIT) steg till 12,9 mkr (12,0), vilket vi är nöjda med mot bakgrund av de integrationskostnader vi har haft under perioden avseende Helsas verksamhet. Helsas 61 medarbetare har införlivats i verksamheten på ett bra sätt, och ger ett välkommet tillskott av kompetens och resurser. Integrationen går smidigt och vi ser att verksamheten kommer att bidra till lönsamheten framåt.

Vår kärnaffär växer stadigt med en lönsamhet som tillåter att vi fortsätter att investera i olika framtidssatsningar och vår kundnära utveckling av digitala tjänster fortsätter. Under kvartalet lanserade vi en ny funktionalitet i webbportalen som hjälper kunderna att sammanställa och följa upp kostnader för rehabilitering. Detta underlättar för våra kunder att få en kostnadseffektiv rehabilitering och korrekt ersättning vilket ger möjlighet för fler att få en bra rehabiliteringsprocess.

Webbportalen får löpande utökad

funktionalitet och ett allt större genomslag hos kunderna då den digitaliserar och underlättar det dagliga arbetet med arbetsmiljön. Under perioden ökade antalet användare till 4 500. Webbportalen både förenklar arbetet och är en naturlig plattform för det moderna arbetslivet och dess krav och möjligheter.

Våra digitala arbetsmiljöutbildningar (e-learning) har blivit en succé, där vi kan erbjuda en portfölj med branschspecifika arbetsmiljöutbildningar som enkelt kan kundanpassas. Det finns lösningar för både medarbetare och chefer samt möjlighet till att få dessa på andra språk än svenska.

I vår ambition att digitalisera och underlätta för både arbetsgivare och medarbetare har vi också utvecklat det traditionella konceptet för medarbetarenkäter. Vår digitala tjänst är ett modernt verktyg med ett snyggt gränssnitt i såväl läsplatta, mobil som på datorn. Verktyget kan stödja chefen i det dagliga ledarskapet på arbetsplatsen genom att ta tempen löpande för att snabbt fånga upp utmaningar men även identifiera möjligheter. Vi använder det själva, och potentialen är stor.

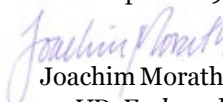
Till sist kan jag nu för första gången avslöja att vi under perioden

har slutfört utvecklingsarbetet med en ny, kompletterande tjänst i Feelgoods portfölj. Inom kort kommer vi att offentliggöra namnet och påbörja lanseringen av en helt ny, digital vårdtjänst. Tjänsten vänder sig till de 825 000 anställda hos våra kunder och deras familjer. Den blir ett komplement till företagshälsovården, och stöttar även i icke arbetsrelaterade besvär. Testverksamhet påbörjas under innevarande kvartal och i de sammanhang vi har presenterat tjänsten har intresset varit stort.

Feelgoods kärnverksamhet bygger till stor del på personlig kontakt och fysiska möten. Det kommer den att fortsätta att göra. Samtidigt är jag mycket glad att konstatera att vi redan har kommit långt i att lyckosamt integrera digitaliserade kontaktvägar som kompletterar våra traditionella tjänster. Det stärker vår konkurrenskraft, skapar nya intäktskällor och ger förutsättningar för ytterligare ökad lönsamhet på sikt.

Jag ser framför mig en fortsatt god utveckling under året.

Stockholm i april 2019

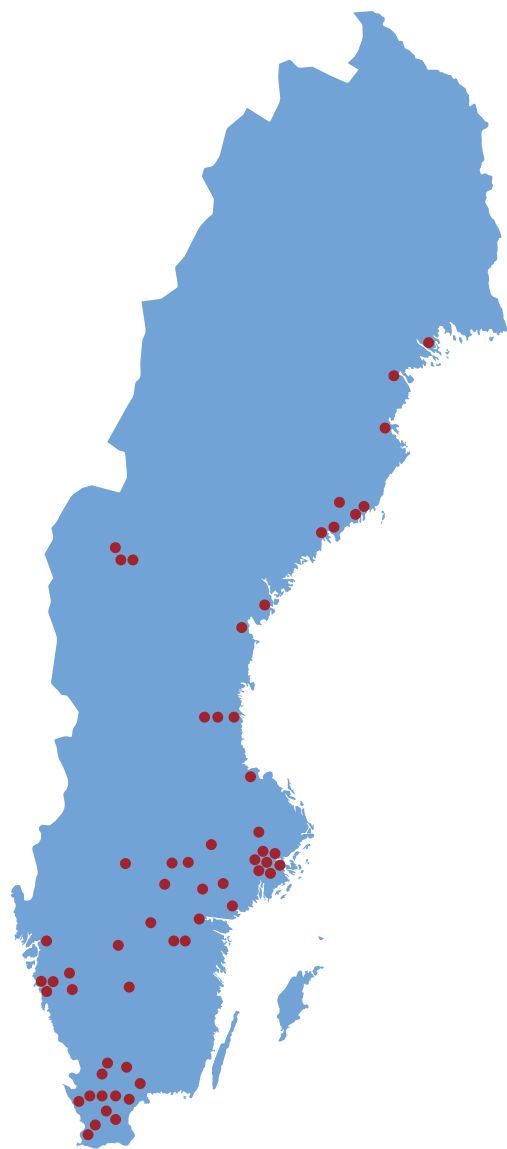

Joachim Morath
VD, Feelgood

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

Feelgoodaktien "FEEL"



Feelgood finns på cirka 60 platser i egen regi och på ytterligare cirka 60 platser i samarbete med partners.

Första kvartalet 2019

Omsättning och resultat

Första kvartalets nettoomsättning uppgick till 204,4 mkr (185,0), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 19,4 mkr tillika 10,5 procent (6,3). Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB har bidragit med 13,8 mkr av omsättningstillväxten under perioden. Feelgood har haft en organisk omsättningstillväxt under perioden om 5,7 mkr som kan förklaras främst av kalendereffekter och ett antal kundaktiviteter som senarelagts från Q4 2018 till Q1 2019.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under första kvartalet till 180,0 mkr (171,0). Kostnadsökningen beror främst på konsolideringen av Helsa Företagshälsovård Sverige AB samt ökade personalkostnader kopplade till den organiska omsättningstillväxten. Utöver detta har koncernens kostnader före avskrivningar påverkats positivt med 10,3 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16. Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 10,4 mkr och uppgick till 24,4 mkr (14,0) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 11,9 procent (7,6). Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 11,5 mkr (1,8) och rörelseresultatet (EBIT) blev 12,9 mkr (12,2). De ökade avskrivningskostnaderna är en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

Väsentliga händelser

Feelgood konsoliderar from 1 januari 2019 förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Verksamheten omsätter ca 80 mkr och har 61 medarbetare (motsvarande ca 53 heltidstjänster). Köpeskillingen uppgick till 30,9 mkr kontant.

Genom förvärvet stärkte Feelgood sin närvaro framför allt i Stockholm och södra Sverige. Feelgood är inne i en expansiv fas och genom förvärvet ökade vi vår marknadsandel samt stärkte vår position som en rikstäckande aktör genom lokal närvaro på fler orter.

Från och med 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal dåvarande 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. Standarden medför att kostnaden för dessa redovisats uppdelat i avskrivningar och räntekostnader.

Cecilia Höjgård Höök tidigare CFO och tillika medlem i företagsledningen valde att lämna bolaget efter nio år. Cecilia Höjgård Höök lämnade Feelgood 31 mars 2019 och kommer att efterträdas av Fredrik Bister som tillträder senast 20 augusti 2019. Under övergångsperioden har Feelgoods Ekonomichef Niklas Mahlin utsetts till rollen som tillförordnad CFO och medlem i koncernledningen.

Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under kvartalet uppgick till 589 (535), vilket betyder en ökning med 10,1 procent. Ökningen beror främst på förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Andelen män uppgick till 18,8 procent (20,6) och andelen kvinnor uppgick till 81,2 procent (79,4). Personalkostnader under första kvartalet uppgick till 118,4 mkr (111,9).

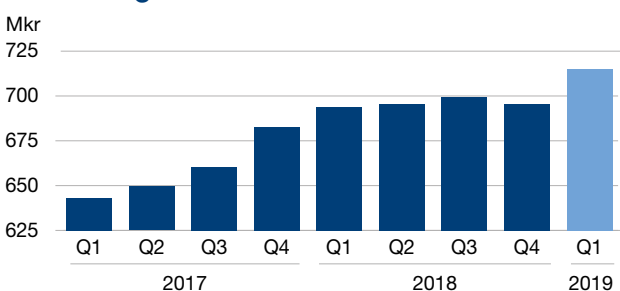
Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 2,9 mkr (2,4).

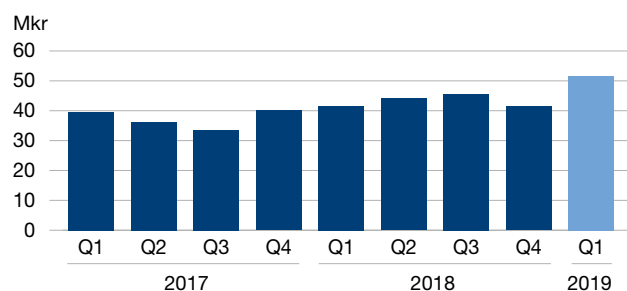
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 22,3 mkr (25,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas med 9,5 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16, resterande förändring är främst hänförlig till kundfordringar. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -31,1 mkr

Omsättning, rullande 12 månader



EBITDA, rullande 12 månader



(-2,4). Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB påverkar periodens kassaflöde från investeringsverksamheten med -28,2 mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,5 mkr (-2,4). Periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten påverkas av nyupptaget lån om 20,0 mkr avseende förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB samt tillämpningen av IFRS 16 om -9,5 mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 1,7 mkr (1,0).

Finansiell ställning och likviditet

Tillgänglig likviditet uppgick till 47,4 mkr (64,5) och avser banktillgodohavande samt outnyttjad checkräkningskredit.

Bolaget har vid periodens slut en total checkkredit på 66,0 mkr (80,0), varav utnyttjad checkkredit uppgick till 27,0 mkr (22,0). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensions-skuld. Räntebärande skulder har ökat med 127,3 mkr och uppgick till 176,6 mkr (49,3). Skuldökningen beror främst på tillämpning av IFRS 16 samt nyupptaget lån avseende förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB, se vidare sidan 15 samt not 2. Nettoskulden har därmed ökat med 125,3 mkr och uppgick till 168,2 mkr (42,9).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran om 5,0 mkr (13,4), varav 5,0 mkr (13,4) är hänförligt till 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 per 2019-03-31 till 191,2 mkr (176,5). Soliditeten vid balansdagen var 39,7 procent (54,2) och eget kapital per aktie uppgick till 1,80 kronor (1,70). Förändringen av soliditeten är till största del en effekt av IFRS 16.

Marknad och säsongsvariationer

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt god under första 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 perioden uppgick till 4,2 mkr (5,3) och avser fakturering av utförda tjänster till dotterbolag.

Från och med juli 2018 erhåller dotterbolaget Feelgood Företagshälsovård AB ersättning för medicinsk service från Försäkringskassan varav moderbolagets omsättning minskat. Resultat efter skatt uppgick till -3,3 mkr (-1,1).

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 uppgick till 230,7 mkr (210,3). Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 10-11.

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 10,5 procent för första kvartalet. Den redovisade vinstmarginalen uppgick för första kvartalet till 5,9 procent och soliditeten uppgick till 39,7 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 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, leverantörskulder, 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

- Ordinarie årsstämma 21 maj 2019
- Delårsrapport för sex månader, 8 juli 2019
- Delårsrapport för nio månader, 25 oktober 2019
- Bokslutskommuniké för 2019, 14 februari 2020

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).

Årsstämman 2019

Feelgood Svenska AB håller årsstämma tisdagen den 21 maj 2019, kl. 10.00 på Garnisonen Konferens, Karlavägen 100 i Stockholm. Direkt efter stämman kommer besluten från stämman att offentliggöras i en kommuniké. Kommunikén från årsstämman kommer även att finnas på bolagets hemsida

Övrig information

Ekonomiska rapporter och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Feelgoods webbplats www.feelgood.se under fliken Investera/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 30 april 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 kvartalsrapporten

Denna kvartalsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 30 april 2019

Joachim Morath
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen

TKR	Not	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	April 2018- mars 2019	Jan-dec 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		204 393	185 001	714 909	695 517
Summa rörelseintäkter		204 393	185 001	714 909	695 517
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-61 590	-59 116	-243 400	-240 926
Personalkostnader		-118 432	-111 880	-419 793	-413 241
Resultat före avskrivningar (EBITDA)		24 371	14 005	51 716	41 350
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11 450	-1 766	-17 176	-7 492
Rörelseresultat (EBIT)		12 921	12 239	34 540	33 858
Finansiella poster		-911	-259	-1 569	-917
Resultat före skatt (EBT)		12 010	11 980	32 971	32 941
Skatt		-3 006	-2 773	-8 248	-8 015
Periodens resultat		9 004	9 207	24 723	24 926
Övrigt totalresultat					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar värderat till verkligt värde		-	-	-4 361	-4 361
Aktuariella förluster/vinster		-	-	-587	-587
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat		-	-	129	129
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		0	0	-4 819	-4 819
Periodens övrigt totalresultat		0	0	-4 819	-4 819
Totalresultat för perioden		9 004	9 207	19 904	20 107
Resultat per aktie					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		106 290 371	103 940 371	105 800 788	105 180 649
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		106 290 371	105 315 961	105 479 933	105 883 423
Resultat per aktie före utspädning (kr)		0,08	0,09	0,23	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		0,08	0,09	0,23	0,24

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TKR	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5	166 198	137 292	141 809
Materiella anläggningstillgångar	2	134 214	13 361	21 633
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1	6 607	19 415	9 656
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel		166 683	149 045	166 761
Likvida medel		8 365	6 428	6 682
Summa tillgångar		482 067	325 541	346 541
Eget kapital		191 249	176 464	182 245
Långfristiga skulder och avsättningar				
Räntebärande pensionsskuld		19 980	20 270	19 980
Uppskjuten skatteskuld		1 306	679	395
Övriga räntebärande skulder		86 830	3 765	4 743
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		69 742	25 263	29 856
Icke räntebärande skulder		112 960	99 100	109 322
Summa skulder och eget kapital		482 067	325 541	346 541

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TKR	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Eget kapital vid periodens ingång		182 245	167 257	167 257
Periodens totalresultat		9 004	9 207	20 107
Nyemission vid teckning av option		–	–	3 196
Utdelning		–	–	–8 315
Eget kapital vid periodens utgång		191 249	176 464	182 245

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	Not	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		23 459	13 746	39 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		–1 199	11 730	4 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22 260	25 476	43 636
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5	–31 120	–2 361	–17 124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾		10 543	–22 114	–25 257
Periodens kassaflöde		1 683	1 001	1 255
Likvida medel vid periodens början		6 682	5 427	5 427
Likvida medel vid periodens slut		8 365	6 428	6 682

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Not	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning		4 200	5 309	24 315
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-5 795	-4 975	-22 494
Personalkostnader		-2 317	-1 599	-5 371
Resultat före avskrivningar (EBITDA)		-3 912	-1 265	-3 550
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-179	-55	-98
Rörelseresultat (EBIT)		-4 091	-1 320	-3 648
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-4 361
Räntekostnader och liknade resultatposter		-36	-13	-54
Resultat före skatt (EBT)		-4 127	-1 333	-8 063
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag		-	-	45 000
Skatt		789	283	-9 109
Resultat		-3 338	-1 050	27 828

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Not	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Resultat		-3 338	-1 050	27 828
Övrigt total resultat		-	-	-
Totalresultat för perioden		-3 338	-1 050	27 828

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		–	18	–
Materiella anläggningstillgångar		3 416	26	2 919
Finansiella anläggningstillgångar		202 224	207 687	201 435
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernföretag		59 270	27 008	66 110
Omsättningstillgångar exkl. Kassa och bank		7 316	11 018	6 356
Kassa och bank		–	–	–
Summa tillgångar		272 226	245 757	276 820
Skulder och eget kapital				
Eget kapital		230 712	210 291	234 050
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		5 226	400	4 724
Skulder till koncernföretag		28 211	29 860	27 942
Icke räntebärande skulder		8 077	5 206	10 104
Summa skulder och eget kapital		272 226	245 757	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 (+)	-	389	389	389
Avskrivningar (-)	-9 355	-536	-9 891	
Räntekostnader (+)			0	777
Leasingavgifter (-)			0	-10 287
Utgående balans 31 mars 2019	111 179	8 003	119 182	109 580

Koncernen har under första kvartalet 2019 haft kostnader hänförliga till lågvärdeleasing (0,3 mkr), korttidsleasingavtal (3,9 mkr) och variabla leasingavgifter (0,6 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 kvartalet 2019 har bolaget haft transaktioner med närstående till Marika Taillefer som är medlem i Feelgoods ledningsgrupp om 0,4 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 från 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 upprättad förvärvsanalysen har resulterat i en goodwill om 19 146 tkr som i huvudsak består av synergier och personal. Goodwillen är inte till någon del avdragsgillt.

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 13 795 tkr samt påverkat koncernens rörelseresultat (EBIT) med -750 tkr under första kvartalet 2019.

Förvärv under 2018

Inga förvärv genomfördes under 2018.

Koncernens nyckeltal

TKR	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	204 393	185 001	695 517
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	24 371	14 005	41 350
Rörelseresultat (EBIT)	12 921	12 239	33 858
Resultat före skatt (EBT)	12 010	11 980	32 941
Omsättningstillväxt	10,5 %	6,3 %	1,9 %
EBITDA marginal	11,9 %	7,6 %	5,9 %
Rörelsemarginal	6,3 %	6,6 %	4,9 %
Vinstmarginal	5,9 %	6,5 %	4,7 %
Soliditet	39,7 %	54,2 %	52,6 %
Nettoskuld	168 187	42 870	47 897
Skuldsättningsgrad	0,9	0,3	0,7
Genomsnittligt antal anställda	589	535	527
Genomsnittligt antal aktier före och utspädning (st)	106 290 371	103 940 371	105 180 649
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	106 290 371	105 315 961	105 883 423
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning (kr)	0,08	0,09	0,24
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	0,08	0,09	0,24
Eget kapital per aktie vid periodens slut (kr)	1,80	1,70	1,71

Avstämning av nyckeltal

Nettoskuld, tkr	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Övriga långfristiga räntebärande skulder	86 830	3 765	4 743
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	42 750	3 305	2 918
Checkräkningskredit	26 992	21 958	26 938
Pensionssskuld (räntebärande)	19 980	20 270	19 980
Summa räntebärande skulder	176 552	49 298	54 579
Likvida medel	8 365	6 428	6 682
Summa räntebärande tillgångar	8 365	6 428	6 682
Nettoskuld	168 187	42 870	47 897

Skuldsättningsgrad, tkr	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Övriga långfristiga räntebärande skulder	86 830	3 765	86 830
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	42 750	3 305	2 918
Checkräkningskredit	26 992	21 958	26 938
Pensionssskuld (räntebärande)	19 980	20 270	19 980
Summa räntebärande skulder	176 552	49 298	136 666
Summa eget kapital	191 249	176 464	182 245
Skuldsättningsgrad	0,9	0,3	0,7

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