

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

Fokus på kärnverksamheten

Belopp i mkr	3 mån okt-dec 2012	3 mån okt-dec 2011	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
Nettoomsättning	168,5	181,0	639,8	641,8
Rörelseresultat (EBIT)	-4,7	6,3	19,8	12,9
Nettoresultat (EBT)	-5,1	5,2	17,0	9,1
Resultat per aktie, kr	-0,04	0,05	0,18	0,10

1 oktober – 31 december 2012

Fjärde kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 168,5 Mkr (181,0).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,7 Mkr (6,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 kr (0,05).
- Intäktsfört stimulansbidrag har halverats och uppgick till 2,7 Mkr (5,4), motsvarande 1,6 procent (3,0) av nettoomsättningen.
- Engångsposter i form av avgångsvederlag belastade resultatet med 1,5 Mkr (4,7).
- I november öppnade Feelgood sin tredje vårdcentral, belägen på Grev Turegatan i Stockholm. Uppstart och utveckling av de tre vårdcentralerna belastar resultatet med 4,8 Mkr (2,5).

1 januari – 31 december 2012

Året i sammandrag

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

- Nettoomsättningen för året uppgick till 639,8 Mkr (641,8). Totala intäkter för året uppgick till 657,7 Mkr (641,8).
- Nettoomsättningen ökade med 2,6 procent till 625,2 Mkr (609,6), justerat för den i maj avyttrade verksamheten.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 19,8 Mkr (12,9).
- Resultat per aktie uppgick till 0,18 kr (0,10).
- Intäktsfört stimulansbidrag har minskat med 15,8 Mkr och uppgick till 22,4 Mkr (38,2), motsvarande 3,5 procent (6,0) av nettoomsättningen.
- Engångsposter som påverkar resultatet är realisationsvinst om 15,9 Mkr (0,0) samt avgångsvederlag om 5,0 Mkr (4,7).
- Nettoskulden har under året minskat med 29,4 Mkr och soliditeten förbättrats från 29,2 procent till 36,8.
- I maj tillträdde f.d. styrelseordförande Fredrik Thafvelin som bolagets vd och Christoffer Lundström som styrelseordförande.
- Under året öppnade Feelgood två vårdcentraler, en i Göteborg och en i Stockholm. Uppstart och utveckling av de tre vårdcentralerna belastar resultatet med 10,5 Mkr (6,1).

Feelgood är ett av Sveriges ledande hälsoföretag och verkar inom företagshälsa, sjukgymnastik, rehabilitering, träning och primärvård. Vi erbjuder innovativa hälsojourer till företag, organisationer och privatpersoner. Vårt motto är att satsningar på hälsa ska vara en lönsam investering, genom ökad produktivitet och sänkta kostnader för ohälsa i företag och ökad livskvalitet för privatpersoner. Feelgood är en rikstäckande leverantör av hälsojourer med ca 550 medarbetare och verksamhet på 150 orter över hela Sverige, varav sextiofem är egna anläggningar. Företaget grundades år 1995 och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

Feelgoods affärsområden, översikt

Feelgood redovisar tre primära segment motsvarande verksamhetens huvudsakliga affärsområden.

Affärsområde Företag

Belopp i tkr	Kvartal 4, 2012	Kvartal 4, 2011	Jan-dec, 2012	Jan-dec, 2011
Intäkter	144 778	148 442	538 416	528 301
Rörelseresultat (EBIT)	10 544	10 660	44 646	36 583

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

Affärsområde Privat

Belopp i tkr	Kvartal 4, 2012	Kvartal 4, 2011	Jan-dec, 2012	Jan-dec, 2011
Intäkter	21 203	32 564	95 459	113 451
Rörelseresultat (EBIT)	-2 001	1 467	-4 113	-3 088

I Affärsområde Privat ingår Feelgoods verksamhet inom sjukgymnastik, rehabilitering och träning riktad till privatmarknaden. Feelgood Fysio erbjuder sjukgymnastik i alla former. På Feelgood är fysioterapeuter legitimerade sjukgymnaster. Efter en noggrann medicinsk bedömning utformar fysioterapeuter i samråd med patienten en behandlings och rehabiliteringsplan. Målsättningen med fysioterapeutens insatser är att vidmakthålla goda behandlingsresultat och förhindra återfall. Feelgoods träningsenheter erbjuder ett komplett och personligt medlemskoncept inom träning och välbefinnande till såväl företagskundernas anställda som till allmänheten.

Övrigt

Belopp i tkr	Kvartal 4, 2012	Kvartal 4, 2011	Jan-dec, 2012	Jan-dec, 2011
Intäkter	2 491	0	23 777	0
Rörelseresultat (EBIT)	-13 249	-5 842	-20 774	-20 567

Under Övrigt ingår primärvårdsverksamheten, finansförvaltningskostnader, centrala kostnader samt koncernens finansieringskostnader. I primärvårdsverksamheten ingår Feelgoods vårdcentraler som erbjuder en samlad kompetens med specialtläkare, sjuksköterskor, psykologer, beteendevetare, arbetsterapeuter och sjukgymnaster. Fokus i Feelgoods primärvård är kvalitet och tillgänglighet. Primärvårdsverksamheten ingår för kvartalet med en omsättning om 2,5 Mkr (0,0) och ett resultat om -4,8 Mkr (-2,5). För helåret ingår de med en omsättning om 5,8 Mkr (0,0) och ett resultat om -10,5 Mkr (-6,1). Helåret påverkas positivt av avyttringen av träningsverksamheten som skedde i maj med en intäkt om 17,9 Mkr och ett resultat om 15,9 Mkr.

Totalt

Belopp i tkr	Kvartal 4, 2012	Kvartal 4, 2011	Jan-dec, 2012	Jan-dec, 2011
Intäkter	168 472	181 006	657 652	641 751
Rörelseresultat (EBIT)	-4 706	6 285	19 759	12 928

Verkställande direktörens kommentar

Fjärde kvartalet blev en svagare avslutning på året än förväntat. Nettoomsättningen för företagshälsovården backade marginellt i kvartalet samtidigt som vi tog betydande utvecklingskostnader för vår satsning på primärvård. För helåret hade bolaget en tillväxt om 2,6 procent justerat för den verksamhet som avyttrades i maj. Rörelsemarginalen förstärktes något till 3 procent (2) och nettoskulden minskade med 30 Mkr, vilket är ett styrketecken med tanke på konjunkturen och att detta varit ett år fyllt av viktiga, framtidsorienterade förändringar för Feelgood.

De varsel som lagts hos våra kunder, sett över Sverige som helhet, har inte påverkat Feelgood annat än marginellt. Det bekräftar vår bild av att den företagshälsa vi erbjuder har fått högre status i företagets prioriteringar, och inte nödvändighetsvis behöver bli föremål för kostnadsnedskärningar när företagen tvingas dra ner. Vi möter en allt större förståelse hos våra kunder för att deras satsningar på företagshälsa ger en positiv avkastning, inte minst i tider då trycket på personalen ökar. Vi har investerat i och utvecklat nya metoder för att våra kunder bättre ska kunna följa upp just detta.

Vi har under året renodlat verksamheten genom försäljningen av våra stora träningsanläggningar. De små träningsanläggningar vi har kvar är helt integrerade med vårt system av hälsovårdande tjänster till framför allt företag och organisationer. Dessa har en god och stigande lönsamhet.

Vi investerar nu i ett kompletterande ben inom primärvård, där vi öppnade vår tredje enhet under kvartalet. I kvartalet märks detta främst genom redovisade utvecklingskostnader, men satsningen är långsiktig och strategiskt viktig. Detsamma gäller investeringarna i det hälsohus som nu börjar ta form i centrala Stockholm.

Affärsutvecklingsarbete under andra halvåret har medfört tydliga förbättringar för vår företagshälsa. På helåret ökade verksamhetens omsättning, liksom rörelseresultatet och marginalerna. Avslutningen av året var svagare än förväntat.

Under andra halvåret har vi också fortsatt att förbättra våra leveransprocesser och verktyg för styrning och uppföljning. Vi har intensifierat arbetet med att förstärka organisationen inom de kompetensområden som är mest efterfrågade och mest lönsamma.

Kundvärdet i vårt erbjudande har under året blivit tydligare och erbjudandet mer komplett. Vi arbetar allt mer effektivt och allokera successivt resurser till de mest värdeskapande områdena. Vi ökar nu vårt fokus på säljorganisationen och har därmed sammantaget skapat en stabilare verksamhet med goda förutsättningar för en positiv utveckling under 2013.

Stockholm den 22 februari 2013

*Fredrik Thafvelin
Vd och koncernchef*

Koncernens utveckling, januari-december 2012

Omsättning och resultat, fjärde kvartalet

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 168,5 Mkr (181,0). Minskningen jämfört med föregående år hänförs till att den i maj 2012 avyttrade träningsverksamheten ingår med 8,5 Mkr i 2011 års siffror. Resterande del av minskningen hänförs till minskade stimulansbidrag och en viss konjunkturmässig avmattning i kundefterfrågan. Nettoomsättningen utgjordes av 2,7 Mkr (5,4) av statliga stimulansbidrag vilket motsvarar 1,6 procent (3,0) av den totala nettoomsättningen.

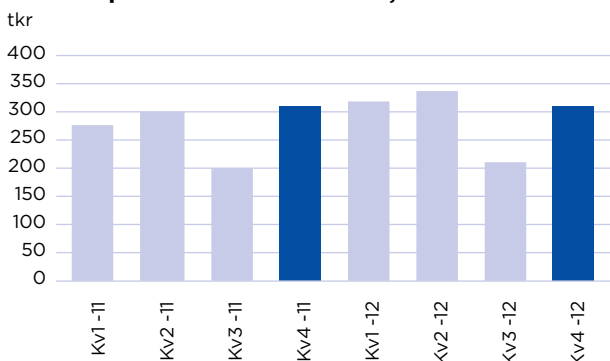
Koncernens kostnader uppgick under kvartalet till 173,2 Mkr (174,7). I kostnaderna ingick avgångsvederlag om totalt 1,5 Mkr (4,7). För jämförbara enheter, exklusive avgångsvederlag, ökade kostnaderna med 9,6 Mkr till 171,7 Mkr (162,1). Kostnadsökningen består till 4,8 Mkr av satsningen på det nya verksamhetsområdet primärvård, vars kostnader uppgick till 7,3 Mkr (2,5). Resterande kostnadsökning hänförs till ökade resurskostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4,7 Mkr (6,3) och rörelsemarginalen till -2,8 procent (3,5). För jämförbara enheter, exklusive avgångsvederlag, uppgick rörelseresultatet till -3,2 Mkr (10,4) och rörelsemarginalen till -1,9 procent (6,0).

Väsentliga händelser under kvartalet

Under fjärde kvartalet öppnade Feelgood sin tredje vårdcentral, belägen i Stockholm. Bolaget har nu vårdcentraler i Malmö, Göteborg och Stockholm.

Intäkter per anställd och kvartal, två år tillbaka



Omsättning och resultat, januari-december 2012

Nettoomsättningen för året uppgick till 639,8 Mkr (641,8). Av nettoomsättningen utgjordes 22,4 Mkr (38,2) av statliga stimulansbidrag vilket motsvarar 3,5 procent (6,0) av den totala nettoomsättningen. Nettoomsättningen för kärnverksamheten uppgick till 625,2 Mkr (609,6) motsvarande en tillväxt om 2,6 procent för jämförbara enheter, justerat för den i maj 2012 avyttrade träningsverksamheten. Avyttringen gav en övrig rörelseintäkt om 17,9 Mkr. Totala intäkter för året uppgick till 657,7 Mkr (641,8).

Koncernens kostnader för året uppgick till 637,9 Mkr (628,8). I kostnaderna ingår engångsposter i form av avgångsvederlag om 5,0 Mkr (4,7) och kostnader för avyttringen om 2,0 Mkr (0,0). För jämförbara enheter, exklusive engångskostnader, uppgick kostnaderna till 617,9 Mkr (594,2). Kostnadsökningen består till 10,2 Mkr av satsningen på det nya verksamhetsområdet primärvård, vars kostnader uppgick till 16,3 Mkr (6,1). Resterande kostnadsökning hänförs till ökade resurskostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,8 Mkr (12,9) och rörelsemarginalen till 3,0 procent (2,0). För jämförbara enheter, exklusive realisationsvinster och engångskostnader i form av avgångsvederlag, uppgick rörelseresultatet till 7,3 Mkr (15,5) och rörelsemarginalen till 1,2 procent (2,5).

Statliga stimulansbidrag

Feelgood har under året intäktstfört 22,4 Mkr (38,2) i stimulansbidrag motsvarande 3,5 procent (6,0) av nettoomsättningen. Alla sökta medel avseende stimulansbidrag för 2012 är erhållna och intäktstförda under året. Feelgoods bedömning, baserat på den information som finns från berörda myndigheter, är att utbetalningar av det statliga stimulansbidraget kommer att fortsätta under kommande år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under året förbättrats med 27,7 Mkr och uppgick till 20,5 Mkr (-7,2). Förbättringen beror främst på kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet, 5,2 Mkr (-34,5). Feelgood har under året arbetat med sina processer för fakturering och hantering av kundfordringar vilket resulterat i en minskning av fordringar på 28,6 Mkr. Totalt kassaflöde

från investeringsverksamheten under året uppgick till 10,9 Mkr (-5,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades av försäljningen av delar av träningsverksamheten som skedde under andra kvartalet, vilket gav en likviditetseffekt om 13,0 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -28,4 Mkr (11,5) och avser minskning av räntebärande lån och utnyttjande av checkkredit. Periodens kassaflöde uppgick till 2,9 Mkr (-1,2).

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick till 8,3 Mkr (5,3) och avser banktillgodohavande omedelbart tillgängliga hos bank. Bolaget har vid periodens slut en total checkkredit på 70,0 Mkr (72,6), varav utnyttjad checkkredit uppgår till 52,2 Mkr (72,6). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensionsskuld. Räntebärande skulder minskade under året med 26,4 Mkr och uppgick till 77,7 Mkr (104,1). Nettoskulden minskade under året med 29,4 Mkr och uppgick till 69,4 Mkr (98,8).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran om 21,2 Mkr (21,2). Koncernens totala underskottavdrag uppgick till 155,7 Mkr (175,5), vilket motsvarar 34,3 Mkr (46,0) i uppskjutna skattefordringar.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 125,6 Mkr (108,6) och soliditeten till 36,8 procent (29,2).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 1,7 Mkr (1,5) och under 2012 till 7,1 Mkr (5,4).

Personal

Medeltal heltidsanställda var under fjärde kvartalet 542 (583), varav 120 (130) personer var män och 422 (453) var kvinnor. Medeltal heltidsanställda under 2012 var 557 (590), varav 123 (129) personer var män och 433 (461) var kvinnor.

Marknad

Den osäkerhet i omvärlden och konjunkturen som varit under lång tid har hittills haft begränsad påverkan på bolagets utveckling. En viss avvaktan från kunderna har märkts främst under andra halvåret, till följd av det stora antalet varsel under året. Feelgoods ledning är mycket observant på signaler om förändringar i efterfrågan och har beredskap för att snabbt kunna vidta nödvändiga åtgärder vid behov.

Finansiella mål

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

Den för Feelgoods kärnverksamhet redovisade volymtillväxten uppgick till 2,6 procent (nettoomsättningsökningen för jämförbara enheter).

Den redovisade vinstmarginalen uppgick till 3,0 procent. Vinstmarginalen justerat för den under året avyttrade träningsverksamheten och engångsposter i form av avgångsvederlag samt realisationsvinster uppgick till 1,2 procent.

Soliditeten uppgick till 36,8 procent.

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

Säsongvariation

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

Feelgood-aktien, 12 månader tillbaka



Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman 2012 beslutade att ge bemyndigande till styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av högst 4 000 000 aktier, en ökning av aktiekapitalet om högst 5 000 000 kronor. Betalningen för aktierna ska kunna ske i kontanter, kvittning eller genom tillskjutande av apportegendom. Bemyndigandet som medför en utspädning om mindre än fyra (4) procent motiveras av att bolaget ska ges möjlighet att vid eventuellt bolagsförvärv, kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med bolagets aktier. Bemyndigandet har inte utnyttjats.

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

Transaktioner med närstående

I december beslutade styrelsen att ge ett till Fredrik Thafvelin närstående bolag ersättning för arbete utöver styrelsearbetet för perioden 1 januari till 22 maj 2012 om motsvarande 0,7 Mkr.

Koncernen har i övrigt inte haft några väsentliga transaktioner med närstående.

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 50 i Årsredovisningen 2011, not 35.

Läs mer om Feelgoods risk- och känslighetsanalys på sidan 50 i Årsredovisningen 2011, not 34.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

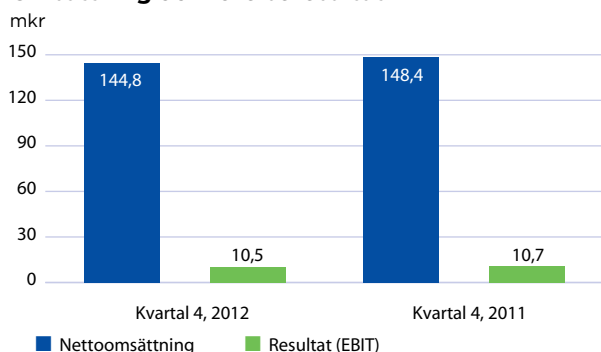
Verksamhetens utveckling

Verksamhetens utveckling beskrivs på de nästkommande två sidorna under Feelgoods affärsområden vilka också utgör Feelgoods segment i redovisningen.

I och med avyttringen av träningsenheterna kommer bolaget från årsskiftet 2012/2013 att förändra sin organisationsstruktur och endast redovisa ett segment.

Feelgoods affärsområden - Företag

Omsättning och rörelseresultat



Fjärde kvartalet 2012

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 144,8 Mkr (148,4). Omsättning i form av statliga stimulansbidrag uppgick till 2,7 Mkr (5,4). Resultatet (EBIT) för perioden uppgick till 10,5 Mkr (10,7). I resultatet ligger kostnader avseende avgångsvederlag på 0,0 Mkr (4,7).

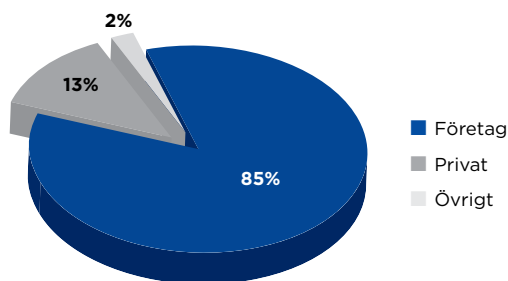
Minskningen av omsättningen hänför sig till en något avvaktande kundefterfrågan samt minskade stimulansbidrag. Kostnaderna i perioden exklusive avgångsvederlag men inklusive utvecklingskostnader uppgick till 134,3 Mkr (133,1).

Januari-December 2012

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under året uppgick till 538,4 Mkr (528,3). Omsättning i form av det statliga stimulansbidraget uppgick till 22,4 Mkr (38,2). Resultatet (EBIT) för perioden uppgick till 44,6 Mkr (36,6). I resultatet ingår kostnader avseende avgångsvederlag på 0,0 Mkr (4,7). Kostnaderna exklusive avgångsvederlag uppgick till 493,8 Mkr (487,0).

Andel av total omsättning, fjärde kvartalet 2012

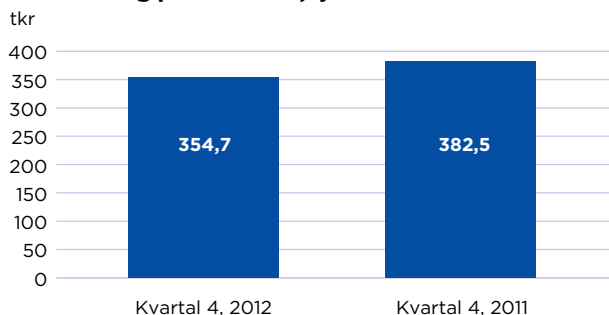


Ökningen av nettoomsättningen hänför sig till lyckad marknadsbearbetning, framför allt under första halvåret. Därmed ökade nettoomsättningen för helåret trots en något avvaktande kundefterfrågan under andra halvåret samt minskade stimulansbidrag. Resultatökningen för helåret är en följd av ökad nettoomsättning och något högre bruttomarginaler till följd av en mer fördelaktig försäljningsmix.

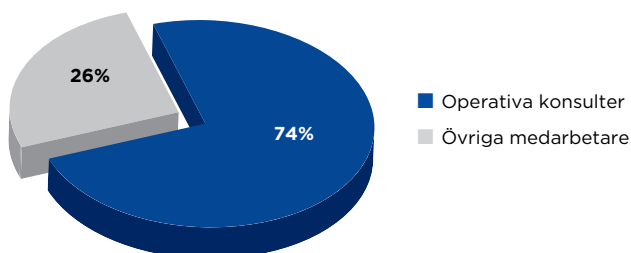
Utveckling - Affärsområde Företag

Trots den konjunkturella nedgången har affärsområde Företag visat tillväxt. Ett målmedvetet arbete för att höja förädlingsvärdet per anställd började visa resultat och nyckeltalet omsättning per anställd ökade med 2 procent till 1 469 tkr per år. Även ration, dvs. förhållandet mellan antal debiterande medarbetare och totalt antal medarbetare, ökade med en procentenhet till 74 procent för fjärde kvartalet 2012. Arbetet med att förbättra dessa nyckeltal fortsätter, liksom en intensifiering av marknadsbearbetningen. En viss avvaktan från kunderna har märkts till följd av det stora antalet varsel under året och konjunkturen väntas vara relativt svag även under 2013.

Omsättning per anställd, fjärde kvartalet

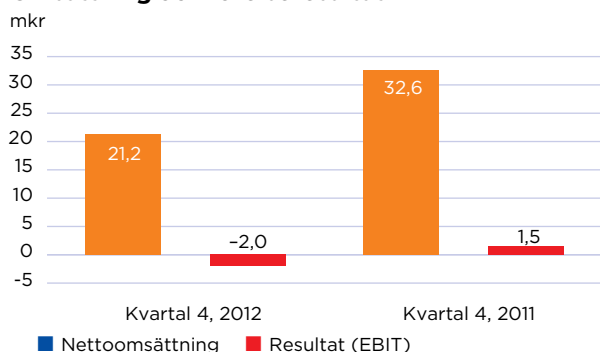


Ratio, fjärde kvartalet 2012

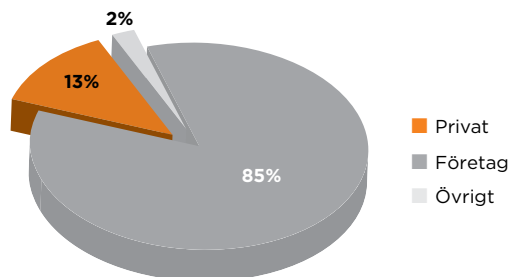


Feelgoods affärsområden – Privat

Omsättning och rörelseresultat



Andel av total omsättning, fjärde kvartalet 2012



Fjärde kvartalet 2012

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 21,2 Mkr (32,6). Resultatet (EBIT) uppgick till -2,0 Mkr (1,5). Rensat för den tidigare under året avyttrade träningsverksamheten uppgick nettoomsättningen för jämförbara enheter till 21,2 Mkr (24,1) och resultatet (EBIT) till -2,0 Mkr (0,9).

Januari-December 2012

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under året uppgick till 95,5 Mkr (113,5). Resultatet (EBIT) uppgick till -4,1 Mkr (-3,1). Under andra kvartalet såldes fyra träningsenheter till Actic Sverige AB. Rensat för den sålda verksamheten uppgick nettoomsättningen till 80,9 Mkr (81,3) och resultatet (EBIT) till -5,7 Mkr (-5,2).

Minskning av omsättning och resultat är en följd av den anpassning och omorientering som görs inom rehabiliterings- och sjukgymnastikverksamheten. Hela verksamheten står inför en ny ersättningsmodell med ersättning till specialister inom vårdval.

Utveckling – Affärsområde Privat

Försäljningen av träningsenheter är en del i bolagets strategi att fokusera på kärnområdena Företagshälsa, Rehabilitering och Primärvård. Som en del av denna strategi kommer Feelgood att arbeta med att stärka sin position på marknaden för rehabilitering och sjukgymnastik, vilket också de kvarvarande träningsanläggningarna främst är inriktade mot. Därmed blir träningsverksamheterna en integrerad del av Feelgoods kärnverksamhet.

Under året har stort fokus lagts på att anpassa rehabiliterings- och sjukgymnastikverksamheten till den nya ersättningsmodellen för ersättning till specialister med vårdval. Denna modell kommer att under en period gå parallellt med den äldre ersättningsmodellen för sjukgymnaster med etableringar vilket påverkat våra intäkter negativt under andra halvåret 2012 och bedöms fortsätta att göra så under första halvåret 2013.

Övrigt

Feelgood redovisar sin verksamhet i två segment: Företag och Privat. Denna indelning motsvarar koncernens interna uppföljning och organisationsstruktur. Under Övrigt ingår primärvårdsverksamheten, finansförvaltningskostnader, centrala kostnader samt koncernens finansieringskostnader. I primärvårdsverksamheten ingår Feelgoods vårdcentraler som erbjuder en samlad kompetens med specialistläkare, sjuksköterskor, psykologer, beteendevetare, arbetsterapeuter och sjukgymnaster. Utvecklingen under Övrigt beskrivs på sidan 2.

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Till moderbolagets verksamhet hänförs kostnader för anställda i centrala ledningsfunktioner samt kostnader relaterade till börs och finansiering. Moderbolagets omsättning under 2012 uppgick till 62,7 Mkr (58,1) och avser det statliga stimulansbidraget erhållet från Försäkringskassan samt fakturering till dotterbolagen.

Resultat efter skatt uppgick till 25,8 Mkr (6,4). Investeringarna uppgick till 3,3 Mkr (2,6). Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 Mkr (0,5). Eget kapital uppgick till 176,3 Mkr (150,6). Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 14.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i bokslutskommunikén som i årsredovisningen för 2011. Inga nya redovisningsstandarder har trätt i kraft som påverkar de finansiella rapporterna under 2012.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport för tre månader, 15 maj 2013
- Delårsrapport för sex månader, 22 augusti 2013
- Delårsrapport för nio månader, 31 oktober 2013
- Bokslutskommuniké för 2013, 21 februari 2014

Valberedning

På årsstämman 2012 beslutades att bolagets tre största aktieägare ska utse var sin ledamot att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Den nya valberedningen har utsetts och består av styrelsens ordförande Christoffer Lundström, Rolf Lundström (Provobis Holding AB), Magnus Ledin (Hepatica Invest AB) och Bengt Stillström (Ringvägen Venture AB). Ordförande i valberedningen är Rolf Lundström.

Årsredovisning 2012

Årsredovisningen för 2012 offentliggörs den 26 april 2013 och kommer att publiceras på bolagets hemsida och kommer att distribueras i digital form till dem som önskar samt kommer att vid efterfrågan distribueras per post.

Utdelningspolicy

Styrelsens avsikt är att bolaget ska lämna utdelning som följer koncernens resultatutveckling förutsatt att den bedöms vara förenlig med koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Målet är att lämna utdelning om 30 procent av resultatet efter skatt, förutsatt en soliditet om lägst 30 procent. Med hänsyn till den osäkerhet som finns i konjunkturen samt bolagets behov att fortsätta stärka sitt kassaflöde för framtida utveckling föreslår styrelsen att ingen utdelning 0 (0) kr per aktie, lämnas till aktieägarna, för verksamhetsåret 2012.

Årsstämma 2013

Feelgood Svenska AB håller årsstämma den 22 maj 2013, kl. 13.00 på Garnisonen konferens, Karlavägen 100, i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att ske den 3 april och publiceras i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Vid tidpunkten för kallelsen kommer det även annonseras i Dagens Nyheter att kallelse skett. Aktieägare som önskar delta på stämman ska vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 16 maj 2013. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till bolagsstamma@feelgood.se, eller till Feelgood Svenska AB, att: Valberedningen, Box 5254, 102 46 Stockholm, senast sju veckor före årsstämman, för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman.

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.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Feelgood ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2013 kl 08.00.

Kontaktpersoner:

- Fredrik Thafvelin, Vd och koncernchef, 0709-19 12 00, fredrik.thafvelin@feelgood.se
- Joachim Morath, ekonomidirektör, 0702-13 08 23, joachim.morath@feelgood.se

Granskning av bokslutskommunikén

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 22 februari 2013

Fredrik Thafvelin

Vd och koncernchef

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån okt-dec 2012	3 mån okt-dec 2011	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
Nettoomsättning	168 472	181 006	639 794	641 751
Övriga rörelseintäkter	-	-	17 858	-
Totala intäkter	168 472	181 006	657 652	641 751
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-72 820	-69 569	-253 774	-244 081
Personalkostnader	-97 462	-102 393	-373 826	-373 811
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 896	-2 759	-10 293	-10 931
Rörelseresultat (EBIT)	-4 706	6 285	19 759	12 928
Finansiella poster	-360	-1 046	-2 725	-3 867
Resultat före skatt (EBT)	-5 066	5 239	17 034	9 061
Skatt	1 132	292	1 904	1 092
Resultat	-3 934	5 531	18 938	10 153

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i tkr	3 mån okt-dec 2012	3 mån okt-dec 2011	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
Periodens resultat	-3 934	5 531	18 938	10 153
Periodens övriga totalresultat				
Aktuariella förluster/vinster	-2 479	-3 014	-2 479	-3 014
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	545	792	545	792
Summa övrigt totalresultat	-1 934	-2 222	-1 934	-2 222
Periodens totalresultat	-5 868	3 309	17 004	7 931
Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger				

Resultat per aktie

Belopp i tkr	3 mån okt-dec 2012	3 mån okt-dec 2011	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,04	0,05	0,18	0,10

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	157 027	159 407
Materiella anläggningstillgångar	7 246	9 973
Övriga anläggningstillgångar	21 117	21 235
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	147 828	176 414
Likvida medel	8 276	5 345
Summa tillgångar	341 494	372 374
Eget kapital	125 614	108 610
Långfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande (inkl pensionsskuld)	19 416	21 477
Uppskjuten skatteskuld	4 463	6 740
Kortfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande	58 263	82 647
Icke räntebärande	133 738	152 900
Summa skulder och eget kapital	341 494	372 374

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	108 610	100 679
Periodens totalresultat	17 004	7 931
Utdelning	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	125 614	108 610
Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger		

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 258	27 275
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	5 232	-34 508
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 490	-7 233
Kassaflöde från investeringsverksamheten *)	10 873	-5 488
Kassaflöde från finansieringsverksamheten **)	-28 432	11 521
Periodens kassaflöde	2 931	-1 200
Likvida medel vid periodens början	5 345	6 545
Likvida medel vid periodens slut	8 276	5 345

*) 2012 påverkas positivt av engångspost avseende avyttringen av träningsverksamheten på 15,9 Mkr

**) Avser nettoamortering av banklån samt förändring av checkkredit

Nyckeltal koncernen

	3 mån okt-dec 2012	3 mån okt-dec 2011	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
Rörelsemarginal	-2,8%	3,5%	3,0%	2,0%
Justerad rörelsemarginal	-1,9%	6,1%	1,4%	2,7%
Vinstmarginal	-3,0%	2,9%	2,6%	1,4%
Justerad vinstmarginal	-2,1%	5,5%	1,0%	2,1%
Soliditet	36,8%	29,2%	36,8%	29,2%
Nettoskuld (Tkr)	69 400	98 779	69 400	98 779
Skuldsättningsgrad	0,6	1,0	0,6	1,0
Medelantal årsanställda, heltid	542	583	557	590
Genomsnittligt antal aktier	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Antal aktier vid periodens slut	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Resultat efter skatt per aktie	-0,04	0,05	0,18	0,10
Eget kapital per aktie vid periodens slut	1,21	1,04	1,21	1,04

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde

Belopp i tkr	3 mån okt-dec 2012	3 mån okt-dec 2011	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
Extern nettoomsättning				
Företag	144 778	148 442	538 416	528 301
Privat	21 203	32 564	95 459	113 451
Övrigt	2 491	0	23 777	0
Totalt	168 472	181 006	657 652	641 752
Rörelseresultat (EBIT)				
Företag	10 544	10 660	44 646	36 583
Privat	-2 001	1 467	-4 113	-3 088
Övrigt	-13 249	-5 842	-20 774	-20 567
Totalt	-4 706	6 285	19 759	12 928

Definitioner

Lönsamhetsmått:

Rörelsemarginal ■ Resultat efter avskrivningar i procent av årets omsättning.

Justerad rörelsemarginal ■ Resultat efter avskrivningar justerad för engångsposter i procent av årets omsättning.

Vinstmarginal ■ Resultat efter finansnetto i procent av årets omsättning.

Justerad vinstmarginal ■ Resultat efter finansnetto justerat för engångsposter i procent av årets omsättning.

Diverse mått:

Soliditet ■ EK (inkl minoritet) i procent av balansomslutningen.

Nettoskuld ■ Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar (inkl avsättningar till pensioner).

Skuldsättningsgrad ■ Räntebärande skulder/eget kapital (EK).

Aktierelaterade mått:

Vinst/aktie ■ Nettovinsten/genomsnittligt utestående antal aktier.

Eget kapital per aktie ■ EK/antal aktier på balansdagen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån okt-dec 2012	3 mån okt-dec 2011	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
Nettoomsättning	36 124	21 805	62 686	58 148
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-8 040	-9 016	-28 705	-35 122
Personalkostnader	-3 908	-5 849	-23 622	-20 020
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-649	-445	-2 305	-1 714
Rörelseresultat (EBIT)	23 527	6 495	8 054	1 292
Resultat från andelar i koncernföretag	20 000	6 800	20 000	6 800
Övriga finansiella poster	-77	-440	-912	-1 733
Resultat före skatt	43 450	12 855	27 142	6 359
Skatt	-1 371	-	-1 371	-
Resultat	42 079	12 855	25 771	6 359

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 429	6 256
Materiella anläggningstillgångar	187	387
Finansiella anläggningstillgångar	235 376	241 050
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	20 056	19 373
Likvida medel	0	484
Summa tillgångar	263 048	267 550
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	176 336	150 565
Långfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande	-	4 048
Kortfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande	10 987	16 110
Icke räntebärande	75 725	96 827
Summa skulder och eget kapital	263 048	267 550



Feelgood Svenska AB (publ) Org nr 556511-2058

Feelgoods huvudkontor:

Besöksadress: Garnisonen, Banérgatan 28

Postadress: Box 5254, 102 46 Stockholm

Tel: 08-545 810 00

www.feelgood.se