

# Bokslutskommuniké

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018



1 oktober – 31 december 2018

## Fjärde kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 195,7 mkr (199,6).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 18,4 mkr (22,6) motsvarande en EBITDA marginal om 9,4 procent (11,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16,8 mkr (20,8).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,12 kr (0,15).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 kr (0,15).
- Under kvartalet har Feelgood tecknat avtal om förvärv av Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Tillträde till förvärvet är 1 januari 2019.

1 januari – 31 december 2018

## Året i sammandrag

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

- Nettoomsättningen för året uppgick till 695,5 mkr (682,7).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 41,4 mkr (40,1) motsvarande en EBITDA marginal om 5,9 procent (5,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33,9 mkr (32,9).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,24 kr (0,23).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,24 kr (0,23).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,12 kr (0,08) per aktie för verksamhetsåret 2018 vilket motsvarar en ökning med 50 procent och innebär tredje året i rad med höjd utdelning.
- Feelgoods webportal har under året implementerats och idag är ca 4 000 chefer och beställare aktiva.
- Den första nationella vinnaren till den av Feelgood instiftade utmärkelsen Sveriges Friskaste Företag gick till Stora Enso Skutskärs bruk.

Belopp i mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	195,7	199,6	695,5	682,7
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	18,4	22,6	41,4	40,1
Rörelseresultat (EBIT)	16,8	20,8	33,9	32,9
Resultat före skatt (EBT)	16,6	20,4	32,9	31,8
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr)	0,12	0,15	0,24	0,23
Periodens resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,12	0,15	0,24	0,23

”Med en omsättning om 696 mkr och ett resultat före avskrivningar på 41 mkr har vi stabiliserat oss på en historiskt sett hög resultatnivå.”

Utdrag ur VD Joachim Moraths kommentar till rapporten

# VD har ordet



## Feelgood stabiliserar verksamheten och tar ett avstamp för framtiden – höjer utdelningen med 50 procent.

Året som gick blev ett bra år för Feelgood, trots att fjärde kvartalet inte nådde upp till våra förväntningar. Det är med trygghet inför 2019 som jag ser att starten på första kvartalet har varit god.

Kalendereffekter och senarelagda kundaktiviteter i december resulterade i lägre intäkter och resultat än väntat under fjärde kvartalet. Jag är inte nöjd med detta men kan konstatera att 2018 trots detta summerar till företagets bästa år hittills. Med en omsättning om 696 mkr och ett resultat före avskrivningar på 41 mkr har vi stabiliserat oss på en historiskt sett hög resultatnivå. Styrelsen föreslår aktieägarna en höjd utdelning med 50 procent till 0,12 kr per aktie. Samtidigt har vår förbättrade vinstgenerering också effekt på vårt kassaflöde; under 2018 har Feelgoods nettoskuld

minskat med drygt 17 mkr, motsvarande 26 procent.

Vårt avstamp för det framtida Feelgood börjar med att öka takten i digitaliserandet av våra tjänster, våra kommunikationsvägar och möjligheter till att ge ökat värde till våra kunder. Under året har vi implementerat vår webportal, där kunderna kan beställa och köpa våra tjänster, följa upp sina medarbetare, planera för kommande aktiviteter, följa upp frisklinjen (vår sjuk- och friskänmäntjänst), ta del av återkoppling på det som är gjort samt delta i kvalitets- och avvikelsearbetet med mera.

Vi kommer under 2019 lansera nya tjänster som går lite utanför de traditionella företagshälsotjänsterna men som vi ser ger ett ökat mervärde för kunderna och deras 700 000 anställda som är anslutna till oss. För så stora tal är webbportalen en effektiv kontaktyta som under introduktionen visat sig vara mycket uppskattad och skapar snabba, kostnadseffektiva försäljningstillfällen för Feelgood.

Att vi med den digitalisering som sker både hos oss och i samhället i stort ska lansera nya innovativa tjänster är en sporrande utmaning som vi fortsätter att driva. Vår kundnära utveckling av

digitala tjänster fortsätter. Efter periodens slut lanserade vi en ny webbaserad tjänst som hjälper kunderna att sammanställa och följa upp alla kostnader för rehabilitering. En stor fördel är att tjänsten förenklar för kunderna att erhålla de pengar som kan sökas av Försäkringskassan. Vidare har vi tagit fram en hel portfölj med branschspecifika arbetsmiljöutbildningar som erbjuds online och enkelt kan kundanpassas efter specifika behov.

Den fortsatta tillväxten inom vårt kärnområde är av största vikt. Under sista kvartalet förvärvade vi Halsa Företagshälsovård Sverige AB. Med drygt 60 anställda och en årsomsättning på cirka 80 mkr ökar förvärvet Feelgoods marknadsandel och stärker positionen som en rikstäckande aktör med lokal närvaro på fler orter. Vi fortsätter att överväga kompletterande mindre förvärv, inom vårt

kärnerbjudande och inom närliggande områden där vi ser strategiska synergier. Vi särredovisar inte kostnader för förvärv men med de begränsade möjligheterna till större förvärv på den svenska markanden har jag svårt att se några större sådana kostnader för kommande år, under 2018 har förvärvskostnader belastat resultatet med 1,9 mkr.

Vår försäljningsmix förbättras successivt och snittintäkten per timme har under året ökat, och flertalet av våra nyckeltal går åt rätt håll, men att arbeta med den operativa effektiviteten är alltid ett utvecklingsområde. Jag ser med tillfredsställelse att vi kunnat minska kostnaderna för extern personal med 14 procent över året. Vi, liksom alla som driver verksamhet med våra personalkategorier, belastas hårt av de senaste årens stora kostnadsökningar relaterat till inhyrd personal.

Den marknad vi verkar på kommer att fortsatt kräva en starkare bearbetning. Men med vår kvalitet, våra kompetenta medarbetare samt vår digitalisering och struktur finns det alla förutsättningar att fortsätta ta marknadsandelar. Feelgoods framtida tillväxt ligger även i att erbjuda nya tjänster inom kompetensområdet som tidigare nämnts.

Vi bedömer kundefterfrågan som relativt stabil och trots att sista delen av december var svagare än väntat ser vi hittills inget negativt trendbrott i efterfrågan för 2019 utan en god start på året. Sammantaget ser vi därför goda förutsättningar för en fortsatt gynnsam utveckling för Feelgood.

Stockholm den 14 februari  
2019



Joachim Morath  
VD, Feelgood

# Verksamhet och koncernstruktur

Feelgood är ett hälsoföretag och verkar inom företagshälsa som inkluderar tjänster som träning, rehabilitering och fysioterapi. Bolaget erbjuder hälsotjänster till företag, organisationer och privatpersoner.

Feelgood är ett rikstäckande företag med ca 550 medarbetare som levererar hälsotjänster på 57 egna anläggningar plus samarbetspartners.

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

**Feelgoodaktien**



# Fjärde kvartalet 2018

## Omsättning och resultat

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 195,7 mkr (199,6), vilket motsvarar en intäktsminskning om -3,9 mkr. Minskningen av intäkterna förklaras främst av kalendereffekter och ett antal kundaktiviteter som senarelagts till 2019. Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under fjärde kvartalet till 177,3 mkr (177,0). I kostnaderna för fjärde kvartalet ingår förvärvskostnader om 1,3 mkr avseende Helsa Företagshälsovård Sverige AB.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) försämrades med -4,2 mkr och uppgick till 18,4 mkr (22,6) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 9,4 procent (11,3). Det lägre resultatet beror på periodens lägre intäkter samt förvärvskostnaderna för Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 1,6 mkr (1,8) och rörelseresultatet (EBIT) blev 16,8 mkr (20,8).

## Väsentliga händelser

Feelgood Svenska AB har genom dotterbolag tecknat avtal om att förvärva Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Tillträdet är 1 januari 2019.

Förvärvet är en del av Feelgoods tillväxtstrategi och genomförs genom att Feelgood förvärvar samtliga aktier i bolaget. Helsa Företagshälsovård Sverige AB

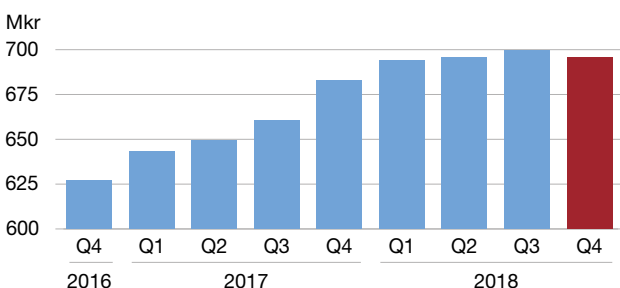
omsätter cirka 80 mkr per år och har 61 medarbetare (motsvarande ca 53 heltidsanställda). Genom förvärvet stärker Feelgood sin närvaro framför allt i Stockholm och södra Sverige.

- 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.

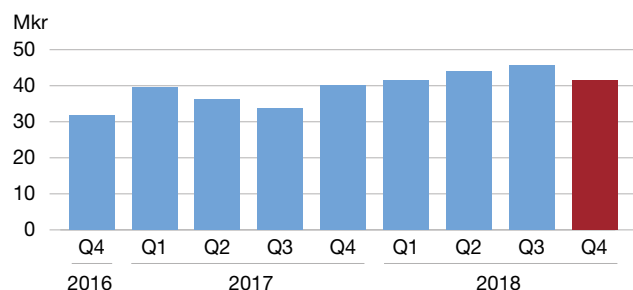
Preliminär köpeskilling uppgår till 25 mkr kontant. Slutlig köpeskilling regleras efter tillträdet och baserat på tillträdesbalansen i bolaget. Tillträde till förvärvet är 1 januari 2019 och konsolideras i Feelgood från tillträdesdagen. Förvärvet förväntas bidra positivt till underliggande EBIT 2019 och kommer att omfattas av samma långsiktiga finansiella mål som koncernen i övrigt.

Feelgood har under kvartalet genomfört förändringar i koncernledningen. Jens Olofsson, tidigare chef för Region Mitt inom Feelgood, blir ny försäljningschef och tar plats i koncernledningen. Jens Olofsson har varit regionchef på Feelgood sedan 2015 och har tidigare varit Feelgoods försäljningschef under åren 2009-2011. Jens har även en bakgrund som försäljningschef för AB Previa och Svensk Bevakningstjänst AB.

## Omsättning, rullande 12 månader



## EBITDA, rullande 12 månader



# Januari-december 2018

## Omsättning och resultat

Årets nettoomsättning uppgick till 695,5 mkr (682,7), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 1,9 procent. Tillväxten beror på en fortsatt god efterfrågan från kunder i hela landet och att våra åtaganden för de nya kunder vi fick förra året fortsatte att växa i omfattning.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under året till 654,2 mkr (642,7), vilket motsvarar en ökning med 1,8 procent. Omsättningstillväxten har medfört ökade kostnader för personal, inhyrda konsulter och samarbetspartners. Utöver detta har det funnits tillfälligt högre kostnader vid utfasningen av inhyrda konsulter, samt förvärvskostnader i samband med förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 1,3 mkr och uppgick till 41,4 mkr (40,1) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 5,9 procent (5,9). Det förbättrade resultatet beror på den positiva intäktsutvecklingen som Feelgood haft under året. Årets totala avskrivningar uppgick till 7,5 mkr (7,2) och rörelseresultatet (EBIT) blev 33,9 mkr (32,9).

## Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under året uppgick till 527 (517), vilket innebar att antalet årsanställda ökade med 1,9 procent. Andelen män uppgick till 20,1 procent (21,4) och andelen kvinnor uppgick till 79,9 procent (78,6). Årets personalkostnader uppgick till 413,2 mkr (401,3).

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 10,0 mkr (4,1) och under året till 18,8 mkr (7,2).

Feelgood har under perioden redovisat 4,4 mkr i övrigt totalresultat avseende omvärdering av finansiella anläggningstillgångar.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 43,6 mkr (22,3). Det förbättrade kassaflödet beror främst på förändringen av omsättningstillgångar, varav förändringen av kundfordringar

har haft störst effekt med 13,8 mkr. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -17,1 mkr (-19,0). Föregående års siffror påverkas av förvärvet av Helsas verksamhet i Östersund samt deltagandet av nyemissionen i Nämndemansgården vilka gav en total påverkan om -11,7 mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -25,3 mkr (-1,4) och avser till största delen minskat utnyttjande av checkräkningskredit mellan perioderna om -22,5 mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 1,3 mkr (2,0).

## Finansiell ställning och likviditet

Tillgänglig likviditet uppgick till 45,7 mkr (41,9) och avser banktillgodohavande samt utnyttjad checkräkningskredit. Bolaget har vid periodens slut en total checkkredit på 66,0 mkr (80,0), varav utnyttjad checkkredit uppgick till 26,9 mkr (43,6). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensionsskuld. Räntebärande skulder har minskat med 15,5 mkr och uppgick till 54,6 mkr (70,1). Nettoskulden har minskat med 16,8 mkr och uppgick till 47,9 mkr (64,7).

Feelgood redovisar en uppskjuten skattefordran om 8,0 mkr (16,3), varav 7,9 mkr (16,2) är hänförligt till underskottsavdrag. Feelgood har aktiverat samtliga underskottsavdrag. Den uppskjutna skattefordran har beräknats utifrån den nya skattelagstiftning som träder i kraft 2019-01-01. Den uppskjutna skattefordran redovisas som övriga anläggningstillgångar.

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 2018-12-31 till 182,2 mkr (167,3). Soliditeten vid balansdagen var 52,6 procent (49,0) och eget kapital per aktie uppgick till 1,71 kronor (1,61).

Feelgoods årsstämma den 22 maj 2015 beslutade att utge teckningsoptioner till de anställda. De anställda fick möjlighet att förvärva teckningsoptioner till ett pris uppgående till 0,20 kronor per teckningsoption, vilket motsvarar teckningsoptionens verkliga värde. Totalt tecknades 2 400 000 teckningsoptioner som kunde ge upphov till 2 400 000 nya aktier. Teckningskursen uppgick till 1,49 kronor per aktie minus den totala summan av samtliga utdelningar under perioden från och med den 22

maj 2015 till och med dagen för teckning av aktierna. Slutlig teckningskurs blev 1,36 kronor per aktie. Under året har teckningsperioden som förelåg mellan 4 juni 2015 och 15 juni 2018 avslutats där 2 350 000 teckningsoptioner nyttjades för teckning av lika många aktier vilket motsvarar en täckningsgrad om cirka 97,9 procent. Genom nyemissionen tillfördes Feelgood cirka 3,2 mkr före emissionskostnader. De nya aktierna registrerades hos bolagsverket under juni och aktierna utgavs av Euroclear i början av juli 2018. Efter registrering uppgår aktiekapitalet till 132 862 964 kronor fördelat på 106 290 371 aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 2 937 500 kronor samt en ökning av antalet aktier om 2 350 000 stycken. Då de anställda har erlagt teckningsoptionernas verkliga värde omfattas inte optionsprogrammet av IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar.

### Marknad och säsongsvariationer

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt god under året. Den oväntade efterfrågedången i december bedöms ha tillfälliga orsaker och bedöms inte som ett trendbrott. Efterfrågan drivs fortsatt av en trendmässig ökning av kundernas behov till följd av höga sjukskrivningstal, gällande arbetsmiljöföreskrifter samt ett växande behov att arbeta strategiskt med den psykosociala arbetsmiljön. Efterfrågan drevs liksom tidigare även av en fortsatt stark konjunktur, som dock bedöms ha planat ut något under perioden. Samtidigt bedöms Feelgoods bastjänster inom företagshälsa ha relativt låg känslighet för konjunkturmässiga variationer i efterfrågan.

Feelgoods intäkter har en för branschen typisk säsongsmässig variation som följer kundernas arbete över året. Detta leder till betydligt lägre intäkter under semesterperioder och över årsskiftet. Kvartal 2 och 4 är i normalfallet starkare kvartal, medan det tredje kvartalet är förhållandevis svagt. Kvartal 1 är vanligen något svagare än 2 och 4.

### 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 året uppgick till 24,3 mkr (26,5) och avser fakturering av utförda tjänster till dotterbolag samt ersättning från Försäkringskassan avseende medicinsk service till och med juni. 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 27,8 mkr (28,8).

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 2,9 mkr (0,0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 mkr (0,0). Under året har till aktieägarna utdelats 0,08 kr per aktie (0,05), totalt 8,3 mkr (5,2). Eget kapital uppgick till 234,1 mkr (211,3). Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 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 omsättningsminskning om 2,0 procent för fjärde kvartalet och en omsättningstillväxt om 1,9 procent för året. Den redovisade vinstmarginalen uppgick för fjärde kvartalet till 8,5 procent och för året till 4,7 procent och soliditeten uppgick till 52,6 procent. Feelgood har som policy att inte lämna prognos om den framtida resultatutvecklingen.

### Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Feelgoods verksamhet och lönsamhet påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Till de områden där koncernen är exponerad för risker kan bland annat räknas marknadsberoende, affärsrisker, politiska risker och finansiella risker. Marknadsberoende avser risker kopplade till faktorer som påverkar efterfrågan på Feelgoods marknader. Hit hör exempelvis makroekonomiska faktorer såsom efterfråge- och konjunkturutveckling, men även faktorer kopplade till konkurrensen.

Affärsrisker är kopplade till Feelgoods affär och inbegriper kund- och leverantörsberoende. Större förändringar i efterfrågan från Feelgoods största

kunder har en stor påverkan på Feelgoods lönsamhet. Leverantörsberoende risker utgörs framför allt av ett flertal olika hyresavtal som avser lokaler. Större förändringar av väsentliga hyresvillkor kan ha en stor påverkan på Feelgoods lönsamhet. Politiska risker utgörs främst av risker kopplade till politiska beslut på hälso- och sjukvårdsområdet. Marknadens aktörer är beroende av politiska beslut då hälso- och sjukvårdsområdet till stor del är offentligt finansierat. Detta medför osäkerhet om vilka förutsättningar som långsiktigt kommer att gälla. Sammantaget kan sägas att den politiska debatt som pågår påverkar Feelgood i positiv riktning.

Feelgoods politiska riskexponering är förhållandevis låg tack vare att huvuddelen av omsättningen kommer från privatfinansierad verksamhet. Dock kan förändrade regler kring sjukvård och företagshälsovård få stora kortsiktiga konsekvenser.

Feelgoods verksamhet är även utsatt för finansiella risker som kan ge fluktuationer i resultat och kassaflöde.

Dessa risker är huvudsakligen kreditrisk, likviditetsrisk och ränterisk. Därutöver finns risker för egendom och ansvar som är försäkringsbara. En sammanfattning av koncernens principer avseende finansiell riskhantering finns på sidan 83-84 i årsredovisningen för 2017, not 34.

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

### Finansiella instrument

Feelgoods finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (nivå 3). Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokfört värde.

### Kommande rapporttillfällen

- Kvartalsrapport för tre månader, 30 april 2019
- Ordinarie årsstämma 21 maj 2019
- Delårsrapport för sex månader, 8 juli 2019
- Delårsrapport för nio månader, 25 oktober 2019
- Bokslutskommuniké för 2019, 14 april 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).

### Årsredovisning 2018

Årsredovisningen för 2018 offentliggörs den 18 april 2019 då den publiceras på bolagets hemsida och kommer att distribueras i digitalform till dem som önskar samt vid efterfrågan distribueras per post.

### Utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat att ändra utdelningspolicyn till: ”Styrelsen avsikt är att bolaget ska lämna utdelning som följer koncernens resultatutveckling förutsatt att denna utdelning bedöms vara förenlig med koncernens konsoliderings- och investeringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Målet är att lämna utdelning om lägst 30 procent av resultatet efter skatt förutsatt en soliditet om lägst 30 procent.”

Styrelsen föreslår att utdelning för verksamhetsåret 2018 lämnas om 0,12 kr per aktie.

### Årsstämma 2019

Feelgood Svenska AB håller årsstämma den 21 maj 2019, kl 10:00 på Garnisonen konferens, Karlavägen 100 i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att ske den 23 april och publiceras i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Vid tidpunkten



för kallelsen kommer det även att 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 15 maj 2019. 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 10111, 100 55 Stockholm senast sju veckor före årsstämman, för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelse till årsstämman.

### Övrig information

Ekonomiska rapporter och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Feelgoods webbplats [www.feelgood.se](http://www.feelgood.se) under fliken Investera/Rapporter. På webbplatsen finns också möjlighet att anmäla om prenumeration av koncernens finansiella information.

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 14 februari 2019 kl. 08:00 CET.

### Kontaktpersoner:

Joachim Morath, VD, 0702-13 08 23,  
[joachim.morath@feelgood.se](mailto:joachim.morath@feelgood.se)  
Cecilia Höjgård Höök, CFO, 0700-92 24 84,  
[cecilia.hojgard-hook@feelgood.se](mailto:cecilia.hojgard-hook@feelgood.se)

### Feelgood Svenska AB (publ)

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

### Granskning av bokslutskommunikén

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 14 februari 2019

Joachim Morath  
Verkställande direktör

# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultat för koncernen

tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	195 703	199 600	695 517	682 747
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>195 703</b>	<b>199 600</b>	<b>695 517</b>	<b>682 747</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-71 064	-64 754	-240 926	-241 382
Personalkostnader	-106 230	-112 230	-413 241	-401 278
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>18 409</b>	<b>22 616</b>	<b>41 350</b>	<b>40 087</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 578	-1 830	-7 492	-7 155
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>16 831</b>	<b>20 786</b>	<b>33 858</b>	<b>32 932</b>
Finansiella poster	-248	-360	-917	-1 150
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>16 583</b>	<b>20 426</b>	<b>32 941</b>	<b>31 782</b>
Skatt	-3 773	-4 591	-8 015	-7 523
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 810</b>	<b>15 835</b>	<b>24 926</b>	<b>24 259</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>				
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar värderat till verkligt värde	-1 845	-	-4 361	-
Aktuariella förluster/vinster	-587	-2 135	-587	-2 135
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	129	470	129	470
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-2 303</b>	<b>-1 665</b>	<b>-4 819</b>	<b>-1 665</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-2 303</b>	<b>-1 665</b>	<b>-4 819</b>	<b>-1 665</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>10 507</b>	<b>14 170</b>	<b>20 107</b>	<b>22 594</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	106 290 371	103 940 371	105 180 649	103 940 371
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	106 290 371	105 202 265	105 883 423	105 272 781
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,12	0,15	0,24	0,23
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,12	0,15	0,24	0,23

Inget innehav utan bestämmande inflyttande föreligger.

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4	141 809	136 308
Materiella anläggningstillgångar		21 633	12 439
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	4	9 656	22 342
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel		166 761	164 938
Likvida medel		6 682	5 427
<b>Summa tillgångar</b>		<b>346 541</b>	<b>341 454</b>
Eget kapital	5	182 245	167 257
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande pensionsskuld		19 980	20 270
Uppskjuten skatteskuld		395	833
Övriga räntebärande skulder		4 743	4 849
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande skulder		29 856	44 983
Icke räntebärande skulder		109 322	103 262
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>346 541</b>	<b>341 454</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>		<b>167 257</b>	<b>149 860</b>
Periodens totalresultat	5	20 107	22 594
Nyemission vid teckning av option		3 196	-
Utdelning		-8 315	-5 197
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>		<b>182 245</b>	<b>167 257</b>

Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

tkr	Not	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		17 283	21 534	39 399	38 215
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-2 702	-14 563	4 237	-15 951
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>14 581</b>	<b>6 971</b>	<b>43 636</b>	<b>22 264</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	-9 939	-3 530	-17 124	-18 959
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>		-1 945	-4 287	-25 257	-1 350
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>2 697</b>	<b>-846</b>	<b>1 255</b>	<b>1 955</b>
Likvida medel vid periodens början		3 985	6 273	5 427	3 472
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>6 682</b>	<b>5 427</b>	<b>6 682</b>	<b>5 427</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 755</b>	<b>8 263</b>	<b>24 315</b>	<b>26 537</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-8 173	-5 700	-22 494	-19 069
Personalkostnader	-1 231	-1 853	-5 371	-4 774
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-2 649</b>	<b>710</b>	<b>-3 550</b>	<b>2 694</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-55	-98	-644
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2 649</b>	<b>655</b>	<b>-3 648</b>	<b>2 050</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-1 845	-	-4 361	-
Övriga finansiella poster	-16	-29	-54	-69
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-4 510</b>	<b>626</b>	<b>-8 063</b>	<b>1 981</b>
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	45 000	35 000	45 000	35 000
Skatt	-9 120	-7 864	-9 109	-8 175
<b>Resultat</b>	<b>31 370</b>	<b>27 762</b>	<b>27 828</b>	<b>28 806</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Resultat</b>	<b>31 370</b>	<b>27 762</b>	<b>27 828</b>	<b>28 806</b>
Övrigt total resultat	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>31 370</b>	<b>27 762</b>	<b>27 828</b>	<b>28 806</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		-	44
Materiella anläggningstillgångar		2 919	54
Finansiella anläggningstillgångar	4	201 435	207 404
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag		66 110	34 154
Omsättningstillgångar exkl. Kassa och bank		6 356	9 000
Kassa och bank		-	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>276 820</b>	<b>250 656</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	5	234 050	211 341
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder		4 724	4 843
Skulder till koncernföretag		27 942	29 889
Icke räntebärande skulder		10 104	4 583
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>276 820</b>	<b>250 656</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med tillämpliga regler i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i kvartalsrapporten som de som beskrivs i årsredovisningen för 2017.

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

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

### Ändrade IFRS som ännu inte trätt i kraft

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

## Not 2 Händelser efter rapportperiodens slut

Feelgood har den 2 januari 2019 slutfört förvärvet av Helsa Företagshälsovård AB med tillträde per 2019-01-01.

Cecilia Högård Höök, CFO och medlem i Feelgoods koncernledning, har valt att lämna bolaget efter nio år. Cecilia Högård Höök lämnar sitt uppdrag den 31 mars 2019. Feelgoods vd Joachim Morath kommer att ta över ansvaret tills en ersättare är rekryterad.

## Not 3 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs utförligt i not 32 i årsredovisningen 2017. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under året. Under 2018 har bolaget haft transaktioner med närstående till Marika Taillefer som är medlem i Feelgoods ledningsgrupp om 1,6 mkr. Arvodet avser konsultuppdrag inom IT-utveckling och har köpts in från Seibo Software Studios AB.

## Not 4 Rörelseförvärv under 2017

*Förvärv av Helsa Företagshälsovård Östersund AB och Helsa Specialistvård Östersund AB.*

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

Det sammanlagda förvärvspriset för aktierna i de båda bolagen uppgick till 8,7 mkr och utöver detta har Feelgood även haft förvärvskostnader om 0,2 mkr. Bolagen konsolideras i Feelgoodkoncernen fr.o.m 3 april 2017.

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

Erlagda köpeskillingar	tkr
<b>Erlagda köpeskillingar avseende förvärven</b>	<b>8 662</b>

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	tkr
Materiella anläggningstillgångar	197
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	4 252
Likvida medel	2 943
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-4 425
<b>Summa</b>	<b>2 967</b>
<b>Goodwill</b>	<b>5 695</b>

Förändringar i koncernens likvida medel vid förvärven	tkr
Erlagda köpeskillingar vid förvärven	-8 662
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	2 943
<b>Summa</b>	<b>-5 719</b>

## Not 5 Eget kapital

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

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

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

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

#### **Not 6 IFRS 16 Leasingavtal**

Från och med 1 januari 2019 ersätter IFRS 16 *Leasingavtal* nuvarande standard IAS 17 *Leasingavtal* samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. IFRS 16 innebär att en majoritet av alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Feelgood har under 2018 kartlagt och utvärderat koncernens leasingavtal och analyserat effekterna av övergången till IFRS 16. Inga avtal har omklassificerats utan endast avtal som klassades som leasingavtal under IAS 17 kommer att omfattas av IFRS 16.

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

Feelgood har valt att tillämpa lättnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde och för leasingavtal under 12 månader. Dessa leasingavtal kommer inte att ingå i de belopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning. Inte heller avtal som ursprungligen var längre än 12 månader men som slutar under 2019 kommer att tas med. Feelgoods väsentliga leasingavtal består i dagsläget främst av hyrda lokaler, men

även fordon och kontorsutrustning leasas. Hyrda lokaler kommer att 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 övergången till IFRS 16 kommer dessa leasingavtal att redovisas i rapporten över finansiell ställning vilket kommer att innebära en ökning av koncernens balansomslutning genom att nyttjanderättstillgångar och leasingskulder tillkommer. De leasingavgifter som tidigare redovisats som övriga externa kostnader kommer att ersättas av avskrivningskostnader på nyttjanderätterna vilka redovisas i rörelseresultatet och ränta på leasingskulden som redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingskulden och betalning av ränta.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med Feelgoods marginella låneränta. Vid standardens ikraftträdande redovisas följande justeringar i Feelgoods rapport över finansiell ställning:

• Nyttjanderättstillgångar	120,5 mkr
• Leasingskulder	
Kortfristig skuld	36,5 mkr
Långfristig skuld	74,5 mkr
• Förutbetalda kostnader	9,5 mkr

Förändringarna kommer som sagt påverka balans- och resultaträkningen och därigenom ett antal nyckeltal. Med hänsyn till befintlig leasingportfölj bedömer Feelgood för 2019 att avskrivningarna kommer öka med 37,4 mkr, finansiella kostnader öka med 2,3 mkr och resultat före skatt minska med 1,0 mkr. EBTIDA förväntas under 2019 öka med 38,7 mkr. Tidpunkt för kassaflöden kommer inte att förändras. Dock kommer den nya standarden medföra en omklassificering av kassaflöden om ca 38,7 mkr från löpande verksamheten till finansieringsverksamheten.

I moderbolaget kommer undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Detta innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.



## Koncernens nyckeltal

TKR	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	195 703	199 600	695 517	682 747
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	18 409	22 616	41 350	40 087
Rörelseresultat (EBIT)	16 831	20 786	33 858	32 932
Resultat före skatt (EBT)	16 583	20 426	32 941	31 782
Omsättningstillväxt	-2,0 %	12,7 %	1,9 %	8,9 %
EBITDA marginal	9,4 %	11,3 %	5,9 %	5,9 %
Rörelsemarginal	8,6 %	10,4 %	4,9 %	4,8 %
Vinstmarginal	8,5 %	10,2 %	4,7 %	4,7 %
Soliditet	52,6 %	49,0 %	52,6 %	49,0 %
Nettoskuld (tkr)	47 897	64 675	47 897	64 675
Skuldsättningsgrad	0,3	0,4	0,3	0,4
Genomsnittligt antal anställda	518	535	527	517
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	106 290 371	103 940 371	105 180 649	103 940 371
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	106 290 371	105 202 265	105 883 423	105 272 781
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning (kr)	0,12	0,15	0,24	0,23
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	0,12	0,15	0,24	0,23
Eget kapital per aktie vid periodens slut (kr)	1,71	1,61	1,71	1,61

## Avstämning av nyckeltal

Nettoskuld, tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	4 743	4 849	4 743	4 849
Kortfristiga räntebärande skulder	2 918	1 412	2 918	1 412
Checkräkningskredit	26 938	43 571	26 938	43 571
Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelser (räntebärande)	19 980	20 270	19 980	20 270
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>54 579</b>	<b>70 102</b>	<b>54 579</b>	<b>70 102</b>
Likvida medel	6 682	5 427	6 682	5 427
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>6 682</b>	<b>5 427</b>	<b>6 682</b>	<b>5 427</b>
<b>Nettoskuld</b>	<b>47 897</b>	<b>64 675</b>	<b>47 897</b>	<b>64 675</b>

Skuldsättningsgrad, tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	4 743	4 849	4 743	4 849
Kortfristiga räntebärande skulder	2 918	1 412	2 918	1 412
Checkräkningskredit	26 938	43 571	26 938	43 571
Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelser (räntebärande)	19 980	20 270	19 980	20 270
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>54 579</b>	<b>70 102</b>	<b>54 579</b>	<b>70 102</b>
Summa eget kapital	182 245	167 257	182 245	167 257
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>

# Definitioner

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
<b>Lönsamhetsmått</b>		
Nettoomsättning	Periodens omsättning inkl. rabatter.	Nettoomsättningen är intressant både för Feelgood och investerare för att följa bolagets försäljningsutveckling och prestation mellan perioder.
EBITDA	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.

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
<b>Diverse mått</b>		
Soliditet	EK (inkl minoritet) i procent av balansomslutningen.	Soliditeten visar bolagets långsiktiga betalningsförmåga samt är ett komplement till andra nyckeltal för investerare att bedöma möjligheten till utdelning. Soliditeten är viktig för Feelgood då det är ett mått som finns med i bolagets finansiella åtaganden samt är ett av bolagets långsiktiga mål.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar (inkl avsättningar till pensioner).	Nettoskulden visar bolagets totala skuldsättning och är intressant både för Feelgood och investerare.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i procent av eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar bolagets finansiella risk (räntekänslighet) och är intressant för både Feelgood och investerare.

Typ av mått	Definition/beräkning	Syfte
<b>Aktierelaterade mått</b>		
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt utestående antal aktier före utspädning.	Definieras enligt IFRS.
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning.	Definieras enligt IFRS.
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.	Eget kapital per aktie hjälper investerare att bedöma bolagets möjligheter till utdelning.

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

*feelgood*<sup>®</sup>

Feelgoods huvudkontor  
Besöksadress: Linnégatan 87A  
Postadress: Box 10111, 100 55 Stockholm  
Tel: 08-545 810 00  
[www.feelgood.se](http://www.feelgood.se)