

# Bokslutskommuniké

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019

”

Styrelsen i Feelgood föreslår ökad utdelning med 25% efter en stark avslutning på 2019 ”

Utdrag ur VD Joachim Moraths kommentar till rapporten

## Fjärde kvartalet i sammandrag

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

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med 12,5 procent och uppgick till 220,2 mkr (195,7).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 34,2 mkr (18,4) motsvarande en EBITDA marginal om 15,5 procent (9,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 28,6 procent och uppgick till 21,6 mkr (16,8).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,15 kr (0,12).
- Feelgood Svenska AB tecknade genom dotterbolag avtal om att förvärva Alna Sverige AB, tillträdesdatumet var 1 januari 2020.

## Året i sammandrag

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

- Nettoomsättningen för året ökade med 11,6 procent och uppgick till 776,2 mkr (695,5).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 85,5 mkr (41,4) motsvarande en EBITDA marginal om 11,0 procent (5,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 10,3 procent och uppgick till 37,4 mkr (33,9).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,24 kr (0,24).
- Fr.o.m den 1 januari 2019 konsolideras förvärvet av Helsa Företagshälsövård 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.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,15 kr (0,12) per aktie för verksamhetsåret 2019, vilket motsvarar en ökning med 25 procent från föregående år och innebär fjärde året i rad med höjd utdelning.

Belopp i mkr	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	220,2	195,7	776,2	695,5
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	34,2	18,4	85,5	41,4
Rörelseresultat (EBIT)	21,6	16,8	37,4	33,9
Resultat före skatt (EBT)	20,4	16,6	33,3	32,9
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr)	0,15	0,12	0,24	0,24
Periodens resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,15	0,12	0,24	0,24



## VD har ordet

# Styrelsen i Feelgood föreslår ökad utdelning med 25% efter en stark avslutning på 2019

Feelgood avslutar 2019 med ett mycket bra fjärde kvartal där intäkterna ökade till 220,2 mkr (195,7), vilket innebär en ökning på 12,5 procent. Resultat före skatt (EBT) ökade med 22,9 procent. För helåret 2019 ökade intäkterna med 11,6 procent till 776,2 mkr (695,5). Styrelsen föreslår en ökad utdelning till 15 öre (12) per aktie.

Vi summerar därmed ett bra tillväxtår för Feelgood när vi nu tar flera steg för att skapa ett ännu bredare, tillgängligare och mer kompetent hälsoföretag. Tillväxten och lönsamheten ger Feelgood goda resurser för en fortsatt digital tjänsteutveckling.

Viktiga förklaringar till tillväxten är det lyckosamma förvärvet av Helse Företagshälsovård och den organiska tillväxten som kommer av ett ökat förtroende hos våra kunder och deras medarbetare. Vi fortsätter att göra strategiska förvärv och tecknade i kvartalet avtal om förvärv av Alna Sverige AB. Alna förstärker oss i frågor som rör beroende och skadligt bruk i arbetslivet, ett strategiskt viktigt tillväxtområde.

Den stabila lönsamhet och goda

utveckling som Feelgood har ger förutsättningar för att fortsätta att investera i vår digitala utveckling. Att vara ledande inom digitala tjänster för företagshälsovården är en del av Feelgoods målsättningar men även att se möjligheter att digitalisera och utveckla närliggande marknader.

Under året har vi tagit viktiga steg i vår strategi att digitalisera delar av företagshälsovården. Utvecklingen kan delas upp i tre delar:

### **1. Kostnadseffektiva och fördjupade rutiner mellan kund och Feelgood**

Vi har förbättrat och effektiviserat kontaktytan gentemot köparna och beställarna av våra tjänster, genom fortsatt utveckling och förbättring

av vår webbportal. I kvartalet noterade vi över 8 500 aktiva användare hos våra dryga 8 000 kunder i webbportalen, vilket visar hur väl den mottagits av kunderna. Webbportalen förenklar beställningar och ökar tillgängligheten av våra tjänster samt ger en minskad och förenklad administration.

### **2. Nya, kompletterande och digitalt tillgängliga tjänster för kundernas drygt 800.000 medarbetare och deras familjer – Feelgood Plus**

En effekt av våra investeringar i ett digitalt tjänsteerbjudande är att det skapar underlag för nya, skalbara intäktsströmmar. Under kvartalet har vi introducerat vår första egenutvecklade vårdapplikation, Feelgood Plus.

Affärsmodellen är att arbetsgivaren abonnerar på en digital vårdtjänst för sina medarbetare, som via vår egenutvecklade app, Feelgood Plus, får tillgång till en digital vårdmottagning med läkare, psykolog, fysioterapeut, personlig tränare och kirurgi. Tjänsten erbjuder bland annat rådgivning dygnet runt där alla i familjen också kan ingå i abonnemanget samt tillgång till de vanligaste operationerna med kort eller ingen väntetid.

### **3. Ökad tillgänglighet till kvalificerade och kostnadseffektiva utbildningar via nätet**

Den tredje delen av vår digitala satsning har också utvecklats väl. Vi har fortsatt att bygga ut vår portfölj av interaktiva digitala utbildningar som snabbt blivit ett populärt, lättillgängligt och kostnadseffektivt sätt att förmedla kunskap som exempelvis systematiskt arbetsmiljöarbete och stresshantering. Vi har i dag ett utbildningspaket för chefer och ett för medarbetare och båda kan snabbt anpassas efter våra kunders individuella behov.

### **Ökat intresse för "Sveriges Friskaste Företag"**

Intresset är fortsatt stort för Feelgoods årliga utmärkelse Sveriges Friskaste Företag. Vi ser att uppmärksamheten för utmärkelsen ökar vilket vi tolkar som att hälsofrågorna i arbetslivet får en allt större betydelse.

Under december och januari har ett antal mycket glada regionvinnare fått besked att de går till finalen för Sveriges Friskaste Företag. Vår kompetenta jury är just nu inne i den slutliga utvärderingen av årets medverkande. Senare i mars kommer vinnaren att presenteras.

Vi gläder oss över att det är så många som ser värdet i att vårda medarbetarnas hälsa och välbefinnande. Därför är det extra roligt att kunna lyfta fram så många goda exempel inom alla branscher och inom alla delar av arbetslivet.

### **Attraktiva kunderbudande**

Vårt kunderbudande är attraktivt och vi står starka i konkurrensen. Under kvartalet vann vi ytterligare viktiga upphandlingar där kvalitet

genom kompetens, tillgänglighet och leveransförmåga är utslagsgivande.

Jag vill verkligen tacka alla våra kunder och deras medarbetare för det stora förtroende som visas Feelgood och våra mycket kompetenta och engagerade medarbetare.

Vi blickar framåt med stor tillförsikt och räknar med att marknaden ger oss ännu större förtroende under 2020. Utvecklingen för ökad bredd, kompetens och tillgänglighet är våra ledord inför den fortsatta satsningen för att befästa vår position som det ledande hälsoföretaget för det moderna arbetslivet.

Joachim Morath, VD

# Feelgood i korthet

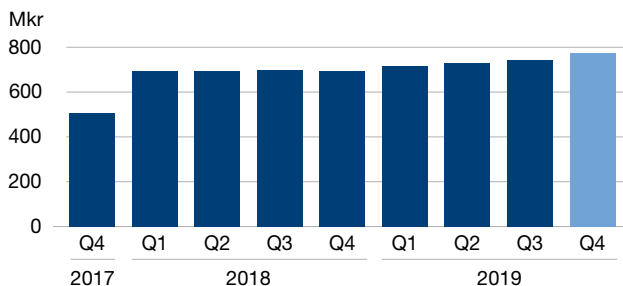
Feelgood är Sveriges ledande hälsoföretag för det moderna arbetslivet. Vi vet att företag och organisationer som satsar på sina medarbetares livskvalitet gör en lönsam investering. Att systematiskt arbeta med arbetsmiljö, hållbar hälsa, ledarskap, medarbetarskap och vid behov rehabilitering eller krishantering 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 597 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 kunder ska vara Sveriges friskaste. Vi stödjer deras medarbetare och chefer i att må bra och prestera på jobbet.

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

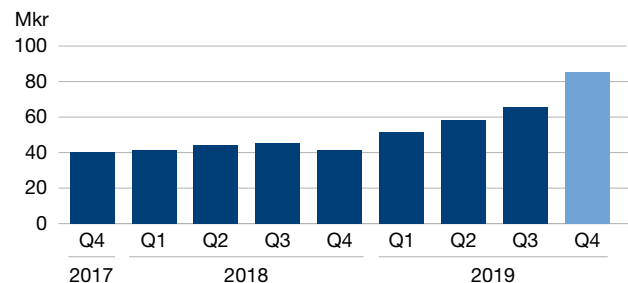
## Feelgoodaktien "FEEL"



## Omsättning, rullande 12 månader



## EBITDA, rullande 12 månader



# Fjärde kvartalet 2019

## Omsättning och resultat

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 220,2 mkr (195,7) vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 24,5 mkr, tillika 12,5 procent. Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB med tillträdesdatum 2020-01-01 har bidragit med 17,4 mkr av omsättningstillväxten under perioden.

Feelgood hade en organisk omsättningstillväxt under perioden om 3,6 procent tillika 7,1 mkr som främst förklaras av en fortsatt god efterfrågan från kunder i hela landet samt växande åtaganden för nya kunder.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under fjärde kvartalet till 186,1 mkr (177,3). Kostnadsökningen beror främst på satsning inom digitalisering samt Feelgoods fortsatta tillväxt. Utöver detta har koncernens kostnader före avskrivningar minskat med 11,4 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16. Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 15,8 mkr och uppgick till 34,2 mkr (18,4) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 15,5 procent (9,4). Totala avskrivningar under kvartalet uppgick till 12,6 mkr (1,6) och rörelse-resultatet (EBIT) uppgick till 21,6 mkr (16,8). De ökade avskrivningskostnaderna är främst en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 4,9 mkr (3,7).

## Väsentliga händelser

Feelgood har fått förnyat förtroende att leverera företagshälsovård till Umeå universitet. Det förlängda samarbetet betyder att Feelgood ytterligare befäster sin starka position bland landets universitet och högskolor. Det nya avtalet är resultatet av en upphandling med konkurrerande anbudsgivare. Att Feelgood vunnit upphandlingen innebär en fortsättning på ett mycket nära samarbete som pågått sedan 2007. Feelgood är en aktiv expertresurs i universitetets arbete med hälsa och arbetsmiljöfrågor för dess cirka 4 000 anställda.



# Januari-december 2019

## Omsättning och resultat

Årets nettoomsättning uppgick till 776,2 mkr (695,5), vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 80,7 mkr, tillika 11,6 procent. Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB med tillträdesdatum 2020-01-01 har bidragit med 59,6 mkr av omsättningstillväxten under perioden. Feelgood hade en organisk omsättningstillväxt under perioden om 3,0 procent tillika 21,1 mkr som främst förklaras av en fortsatt god efterfrågan från kunder i hela landet samt växande åtaganden för nya kunder.

Koncernens kostnader före avskrivningar uppgick under året till 690,6 mkr (654,2), en ökning om 5,6 procent. Kostnadsökningen beror främst på satsningen inom digitalisering samt Feelgoods fortsatta tillväxt. Utöver detta har koncernens kostnader före avskrivningar minskat med 43,0 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16. Resultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 44,1 mkr och uppgick till 85,5 mkr (41,4), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 11,0 procent (5,9). Totala avskrivningar under året uppgick till 48,2 mkr (7,5) och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,4 mkr (33,9). De ökade avskrivningskostnaderna är främst en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

## Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda under året uppgick till 597 (527), en ökning med 13,3 procent. Ökningen beror främst på förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB. Andelen män uppgick till 18,4 procent (20,1) och andelen kvinnor uppgick till 81,6 procent (79,9). Personalkostnader under året uppgick till 446,3 mkr (413,2).

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 14,7 mkr (18,8). Feelgood har under året redovisat 0,7 mkr i övrigt totalresultat avseende omvärdering av finansiella anläggningstillgångar.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 88,0 mkr (43,6). Under året har kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas med 40,1 mkr avseende tillämpningen av IFRS 16. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -41,8 mkr (-17,1). Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB påverkar periodens kassaflöde från investeringsverksamheten med -28,2 mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -40,7 mkr (-25,3). Till skillnad från föregående år påverkas periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten av nyupptaget lån om 20,0 mkr avseende förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB, periodens amortering av lånet om -4,0 mkr, utdelning till aktieägare om -12,8 mkr samt tillämpningen av IFRS 16 om -40,1 mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 5,5 mkr (1,3).

## Finansiell ställning och likviditet

Tillgänglig likviditet uppgick till 55,1 mkr (45,7) och avser banktillgodohavande samt utnyttjad checkräkningskredit. Bolaget har vid periodens slut en total checkkredit på 66,0 mkr (66,0), varav utnyttjad checkkredit uppgick till 23,1 mkr (26,9). De räntebärande skulderna avser utnyttjad checkkredit, räntebärande lån samt pensionsskuld. Räntebärande skulder har ökat med 109,0 mkr och uppgick till 163,6 mkr (54,6). Skuldökningen beror främst på tillämpning av IFRS 16 samt nyupptaget lån avseende förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB, se vidare sidan 15, not 2 samt not 5. Nettoskulden har ökat med 103,5 mkr och uppgick till 151,4 mkr (47,9).

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 2019-12-31 till 192,8 mkr (182,2). Soliditeten vid balansdagen var 40,2 procent (52,6) och eget kapital per aktie uppgick till 1,81 kronor (1,71). Förändringen av soliditeten är till största delen en effekt av IFRS 16.

## Marknad och säsongsvariationer

Efterfrågan på tjänster inom företagshälsa var fortsatt god under det fjärde kvartalet. Efterfrågan drivs 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. Intäkterna 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 året uppgick till 22,0 (24,3) och avser fakturering av utförda tjänster till koncernbolag.

Resultat efter skatt uppgick till 9,9 mkr (27,8).

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 0,7 mkr (2,9). Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 mkr (0,0).

Eget kapital per 2019-12-31 uppgick till 231,2 mkr (234,1). Moderbolagets resultat och balansräkning i sammandrag redovisas på sidan 12-13.

## Finansiella mål

Feelgoods långsiktiga finansiella mål är att över en konjunkturykel ha en omsättningstillväxt på 10 procent med en vinstmarginal på minst 7,5 procent och en soliditet på minst 30 procent.

Feelgood redovisade för verksamhetsåret 2019 en omsättningstillväxt om 11,6 procent (1,9), vinstmarginal om 4,3 procent (4,7) och soliditet uppgick till 40,2 procent (52,6).

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

- Årsredovisningen för 2019, 17 april 2020
- Kvartalsrapport för tre månader, 29 april 2020
- Ordinarie årsstämma 19 maj 2020
- Delårsrapport för sex månader, 10 juli 2020
- Delårsrapport för nio månader, 30 oktober 2020

## Händelser efter balansdagen

Den 5 december 2019 tecknade Feelgood Svenska AB genom dotterbolag avtal om att förvärva Alna Sverige AB. Den 2 januari 2020 slutförde Feelgood förvärvet av Alna Sverige AB med tillträdesdatum 2020-01-01. Alna arbetar med beroende och skadligt bruk i arbetslivet. Affären är en del av Feelgoods tillväxtstrategi och sker inom ett område som har strategiskt viktig betydelse för att ytterligare befästa Feelgoods position som det ledande hälsoföretaget. Alna Sverige AB omsätter cirka 17 mkr per år och har 16 medarbetare. Preliminär köpeskilling uppgår till 3 mkr kontant. Arbete med PPA pågår och kommer presenteras i kvartalsrapporten 1 januari - 31 mars 2020 samt i årsredovisningen 2019. Slutlig köpeskilling regleras efter tillträdet och baseras på tillträdesbalansen i bolaget. Tillträde till förvärvet är 1 januari 2020 och konsolideras i Feelgood från tillträdesdagen. Förvärvet förväntas bidra positivt till underliggande EBIT 2020 och kommer att omfattas av samma långsiktiga finansiella mål som koncernen i övrigt.

## Årsredovisning 2019

Årsredovisningen för 2019 offentliggörs den 17 april 2020 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 2019 lämnas om 0,15 kr per aktie.

## Årsstämma 2020

Feelgood Svenska AB håller årsstämma den 19 maj 2020, kl 10:00 på Garnisonen konferens, Karlavägen 100 i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att ske den 14 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 13 maj 2020. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till bolagsstamma@feelgood.se, eller till Feelgood Svenska AB att: Josephine Ohlén, 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 2020 kl. 08:00 CET.

## Kontaktpersoner:

Joachim Morath, VD, 070-213 08 23  
[joachim.morath@feelgood.se](mailto:joachim.morath@feelgood.se)

Fredrik Bister, CFO, 070-343 24 63  
[fredrik.bister@feelgood.se](mailto:fredrik.bister@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 2020

Joachim Morath  
Verkställande direktör



# Finansiella rapporter

## Rapport över totalresultat för koncernen

TKR	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning		220 230	195 703	776 162	695 517
<b>Summa rörelseintäkter</b>	5	<b>220 230</b>	<b>195 703</b>	<b>776 162</b>	<b>695 517</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-68 439	-71 064	-244 298	-240 926
Personalkostnader		-117 634	-106 230	-446 322	-413 241
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>		<b>34 157</b>	<b>18 409</b>	<b>85 542</b>	<b>41 350</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12 563	-1 578	-48 161	-7 492
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>21 594</b>	<b>16 831</b>	<b>37 381</b>	<b>33 858</b>
Finansiella poster	5	-1 213	-248	-4 075	-917
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>		<b>20 381</b>	<b>16 583</b>	<b>33 306</b>	<b>32 941</b>
Skatt		-4 399	-3 773	-7 860	-8 015
<b>Periodens resultat</b>		<b>15 982</b>	<b>12 810</b>	<b>25 446</b>	<b>24 926</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat</b>					
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar värderat till verkligt värde		-656	-1 845	-656	-4 361
Aktuariella förluster/vinster		-328	-587	-1 531	-587
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat		80	129	328	129
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>		<b>-904</b>	<b>-2 303</b>	<b>-1 859</b>	<b>-4 819</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		<b>-904</b>	<b>-2 303</b>	<b>-1 859</b>	<b>-4 819</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>15 078</b>	<b>10 507</b>	<b>23 587</b>	<b>20 107</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)		106 290 371	106 290 371	106 290 371	105 180 649
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)		106 290 371	106 290 371	106 290 371	105 883 423
Resultat per aktie före utspädning (kr)		0,15	0,12	0,24	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		0,15	0,12	0,24	0,24

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TKR	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5	171 817	141 809
Materiella anläggningstillgångar	2	128 982	21 633
Finansiella och övriga anläggningstillgångar		1 377	9 656
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel		165 456	166 761
Likvida medel		12 183	6 682
<b>Summa tillgångar</b>		<b>479 815</b>	<b>346 541</b>
Eget kapital		193 077	182 245
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande pensionsskuld		20 920	19 980
Uppskjuten skatteskuld		591	395
Övriga räntebärande skulder	2	77 195	4 743
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	2	65 499	29 856
Icke räntebärande skulder		122 533	109 322
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>479 815</b>	<b>346 541</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TKR	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>		<b>182 245</b>	<b>167 257</b>
Periodens totalresultat		23 587	20 107
Nyemission vid teckning av option		-	3 196
Utdelning		-12 755	-8 315
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>		<b>193 077</b>	<b>182 245</b>

Inget innehav utan bestämmande inflytande.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		32 352	21 534	80 632	39 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		17 345	-14 563	7 319	4 237
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>49 697</b>	<b>6 971</b>	<b>87 951</b>	<b>43 636</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5	-4 882	-3 530	-41 798	-17 124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>		-41 456	-4 287	-40 652	-25 257
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>3 359</b>	<b>-846</b>	<b>5 501</b>	<b>1 255</b>
Likvida medel vid periodens början		8 824	6 273	6 682	5 427
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>12 183</b>	<b>5 427</b>	<b>12 183</b>	<b>6 682</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Nettoomsättning</b>		<b>-1 358</b>	<b>6 755</b>	<b>22 028</b>	<b>24 315</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-10 146	-8 173	-26 720	-21 594
Personalkostnader		-960	-1 231	-5 741	-6 271
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>		<b>-12 464</b>	<b>-2 649</b>	<b>-10 433</b>	<b>-3 550</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-181	-	-720	-98
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-12 645</b>	<b>-2 649</b>	<b>-11 153</b>	<b>-3 648</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-656	-1 845	-656	-4 361
Räntekostnader och liknade resultatposter		-24	-16	-101	-54
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>		<b>-13 325</b>	<b>-4 510</b>	<b>-11 910</b>	<b>-8 063</b>
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag		24 848	45 000	24 848	45 000
Skatt		-2 623	-9 120	-3 021	-9 109
<b>Resultat</b>		<b>8 900</b>	<b>31 370</b>	<b>9 917</b>	<b>27 828</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

TKR	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Resultat</b>		<b>8 900</b>	<b>31 370</b>	<b>9 917</b>	<b>27 828</b>
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>8 900</b>	<b>31 370</b>	<b>9 917</b>	<b>27 828</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar		2 894	2 919
Finansiella anläggningstillgångar		197 758	201 435
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag		62 658	66 110
Omsättningstillgångar exkl. Kassa och bank		3 110	6 356
Kassa och bank		-	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>266 420</b>	<b>276 820</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital		231 212	234 050
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder		4 195	4 724
Skulder till koncernföretag		25 492	27 942
Icke räntebärande skulder		5 521	10 104
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>266 420</b>	<b>276 820</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 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 inkludering 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 tillämpningen 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	TKR
<b>Åtaganden för operationella leasingavtal 2018-12-31</b>	<b>127 582</b>
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
Diskonteringsseffekt med koncernens genomsnittliga marginella låneränta, 2,38%	-4 949
Tillkommer finansiella leasingkulder per 2018-12-31	7 661
<b>Redovisad leasingkuld per 1 januari 2019</b>	<b>118 701</b>
Varav:	
Kortfristiga leasingkulder	39 459
Långfristiga leasingkulder	79 242

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

## Not 2 Leasingavtal

TKR	Nyttjanderättstillgångar			Leasingskuld
	Lokaler	Övrigt	Totalt	
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>120 534</b>	<b>8 150</b>	<b>128 684</b>	<b>118 701</b>
Tillkommande avtal (+)	24 683	1 884	<b>26 567</b>	26 567
Avskrivningar (-)	-39 051	-2 293	<b>-41 344</b>	
Avslutade avtal (-)		-803	<b>-803</b>	-803
Räntekostnader (+)				2 906
Leasingavgifter (-)				-43 791
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>106 166</b>	<b>6 938</b>	<b>113 104</b>	<b>103 580</b>

Koncernen har under 2019 haft kostnader hänförliga till lågvärdeleasing (0,8 mkr), korttidsleasingavtal (13,7 mkr) och variabla leasingavgifter (3,5 mkr). Totala skulder kopplade till leasing är 103,6 mkr och av dessa är 65,2 mkr långfristiga och 38,4 mkr kortfristiga.

## Not 3 Händelser efter rapportperiodens slut

Den 5 december 2019 tecknade Feelgood Svenska AB genom dotterbolag avtal om att förvärva Alna Sverige AB. Feelgood har den 2 januari 2020 slutfört förvärvet av Alna Sverige AB med tillträdesdatum 2020-01-01. Alna arbetar med beroende och skadligt bruk i arbetslivet. Affären är en del av Feelgoods tillväxtstrategi och sker inom ett område som har strategiskt viktig betydelse för att ytterligare befästa Feelgoods position som det ledande hälsoföretaget. Alna Sverige AB omsätter cirka 17 mkr per år och har 16 medarbetare. Preliminär köpeskilling uppgår till 3 mkr kontant. Slutlig köpeskilling regleras efter tillträdet och baseras på tillträdesbalansen i bolaget. Tillträde till förvärvet är 1 januari 2020 och konsolideras i Feelgood från tillträdesdagen. Förvärvet förväntas bidra positivt till underliggande EBIT 2020 och kommer att omfattas av samma långsiktiga finansiella mål som koncernen i övrigt.

## 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 2019 har bolaget haft transaktioner med närstående till Marika Taillefer som är medlem i Feelgoods ledningsgrupp om 1,2 mkr. Arvodet avser konsultuppdrag inom IT-utveckling och har köpts in från Seibo Software Studios AB.

## Not 5 Rörelseförvärv

### Förvärv under 2019

Förvärvet av Helsa Företagshälsovård Sverige AB genomfördes och konsolideras from 1 januari 2019. Förvärvet är en del av Feelgoods tillväxtstrategi och genomförs genom att Feelgood förvärvar samtliga aktier i bolaget. Helsa Företagshälsovård Sverige AB omsätter cirka 80 mkr per år och hade 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 marknadsandelen samt stärker positionen som en rikstäckande aktör genom lokal närvaro på fler orter. Köpeskilling uppgick 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 upprätaade förvärvsanalysen har resulterat i en goodwill om 19 146 tkr som i huvudsak består av synergier och personal. Goodwillen är inte till någon del avdragsgill.

### Tillgångar och skulder i förvärvet av Helsa företagshälsovård i Sverige AB

Erlagda köpeskillingar	TKR
Erlagda köpeskillingar avseende förvärven	30 891

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	TKR
Materiella anläggningstillgångar	828
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	14 190
Likvida medel	2 712
Kortfristiga skulder icke räntebärande	-9 610
<b>Summa</b>	<b>8 120</b>
<b>Goodwill</b>	<b>19 145</b>
<b>Kundavtal</b>	<b>4 582</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld kundavtal</b>	<b>957</b>

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

Helsa Företagshälsovård Sverige AB har påverkat koncernens nettoomsättning med 59,6 mkr samt påverkat koncernens rörelseresultat (EBIT) med -1,5 mkr under 2019.

### Förvärv under 2018

Inga förvärv genomfördes under 2018.

## Koncernens nyckeltal

TKR	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	220 230	195 703	776 162	695 517
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	34 157	18 409	85 542	41 350
Rörelseresultat (EBIT)	21 594	16 831	37 381	33 858
Resultat före skatt (EBT)	20 381	16 583	33 306	32 941
Omsättningstillväxt	12,5 %	-2,0 %	11,6 %	1,9 %
EBITDA marginal	15,5 %	9,4 %	11,0 %	5,9 %
Rörelsemarginal	9,8 %	8,6 %	4,8 %	4,9 %
Vinstmarginal	9,3 %	8,5 %	4,3 %	4,7 %
Soliditet	40,2 %	52,6 %	40,2 %	52,6 %
Nettoskuld	151 431	47 897	151 431	47 897
Skuldsättningsgrad	0,8	0,3	0,8	0,3
Genomsnittligt antal anställda	605	518	597	527
Genomsnittligt antal aktier före och utspädning (st)	106 290 371	106 290 371	106 290 371	105 180 649
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	106 290 371	106 290 371	106 290 371	105 883 423
Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning (kr)	0,15	0,12	0,24	0,24
Periodens resultat efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	0,15	0,12	0,24	0,24
Eget kapital per aktie vid periodens slut (kr)	1,81	1,71	1,81	1,71

## Avstämning av nyckeltal

Nettoskuld, TKR	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Övriga långfristiga räntebärande skulder	77 195	4 743	77 195	4 743
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	42 384	2 918	42 384	2 918
Checkräkningskredit	23 115	26 938	23 115	26 938
Räntebärande pensionsskuld	20 920	19 980	20 920	19 980
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>163 614</b>	<b>54 579</b>	<b>163 614</b>	<b>54 579</b>
Likvida medel	12 183	6 682	12 183	6 682
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>12 183</b>	<b>6 682</b>	<b>12 183</b>	<b>6 682</b>
<b>Nettoskuld</b>	<b>151 431</b>	<b>47 897</b>	<b>151 431</b>	<b>47 897</b>

Skuldsättningsgrad, TKR	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Övriga långfristiga räntebärande skulder	77 195	4 743	77 195	4 743
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	42 384	2 918	42 384	2 918
Checkräkningskredit	23 115	26 938	23 115	26 938
Räntebärande pensionsskuld	20 920	19 980	20 920	19 980
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>163 614</b>	<b>54 579</b>	<b>163 614</b>	<b>54 579</b>
Summa eget kapital	192 781	182 245	192 781	182 245
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</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.
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
<b>Diverse mått</b>		
Soliditet	EK (inkl minoritet) i procent av balansomslutningen.	Soliditeten visar bolagets långsiktiga betalningsförmåga samt är ett komplement till andra nyckeltal för investerare att bedöma möjligheten till utdelning. Soliditeten är viktig för Feelgood då det är ett mått som finns med i bolagets finansiella åtaganden samt är ett av bolagets långsiktiga mål.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar (inkl avsättningar till pensioner).	Nettoskulden visar bolagets totala skuldsättning och är intressant både för Feelgood och investerare.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i procent av eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar bolagets finansiella risk (räntekänslighet) och är intressant för både Feelgood och investerare.

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

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



*feelgood*<sup>®</sup>

Feelgoods huvudkontor

Besöksadress: Garnisonen, Linnégatan 87 A

Postadress: Box 10111, 100 55 Stockholm

Tel: 08-545 810 00

[www.feelgood.se](http://www.feelgood.se)