



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 16,3 mkr och uppgick till 307,0 (290,7) mkr. Ökningen beror på förvärvade bolag vars bidrag till nettoomsättningen uppgår till 16,7 mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 14,7 (14,6) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 6,7 (6,3) mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till 5,6 (4,8) mkr vilket innebär en förbättring med 0,8 mkr. Resultat efter skatt uppgick till 7,4 (7,1) mkr.

Utvecklingen av nettoomsättning och resultat efter finansiella poster för det senaste fem åren framgår av uppställningen nedan.

<i>Belopp i mkr</i>	2005	2004	2003	2002	2001
	9 mån	9 mån	9 mån	9 mån	9 mån
	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	307,0	290,7	299,4	308,4	305,7
Redovisat resultat efter finansiella poster	5,6	4,8	-10,0	-66,5	-71,9
Resultat efter finansiella poster med avdrag för goodwillavskrivningar	5,6	4,8	-2,8	-59,0	-65,2

I ovanstående uppställning så har delårsresultaten efter finansiella poster för åren 2001, 2002 och 2003 kompletterats med omräknade resultat där goodwillavskrivningarna återlagts. Detta för att erhålla bättre jämförbarhet med halvårsresultaten för åren 2004 och 2005 vilka är upprättade i enlighet med IFRS.

Resultatförbättringen från -65,2 mkr för delårsperioden januari-september 2001 till 5,6 mkr för motsvarande period 2005 har uppnåtts genom ett långsiktigt förbättringsarbete inom alla delar av företaget. Förbättringarna har i första hand åstadkommit genom kraftiga kostnadsminskningar. Trots dessa har Feelgood lyckats med att bibehålla sin marknadsandel. Därutöver har olönsamma enheter slagits samman, avvecklats eller avyttrats.

Det fortsatta arbetet med att förbättra resultatet kommer i första hand att vara inriktat på att ytterligare förbättra enheternas effektivitet samt genom att öka Feelgoods marknadsandel.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Ny VD

Styrelsen utsåg den 29 mars 2005 Eva Rooth till ny VD för Feelgood. Eva Rooth har tidigare varit VD för Samhall Resurs AB och hon tillträdde sin befattning den 12 maj i anslutning till ordinarie bolagsstämma.

Fortsatta effektiviseringar

I juni slutfördes förhandlingar mellan företagsledningen i Feelgood Svenska AB (publ) och företags fackliga organisationer om en översyn av operativ ledning och administration. Resultatet av förhandlingarna innebär att parterna är överens om en förändring av främst det administrativa arbetet inom företaget och som en följd av detta kommer bemanningen inom detta område i Feelgood att minska med c:a 25 årsanställda. På årsbasis beräknas kostnadsminskningen uppgå till ca 8 mkr från och med år 2006.

Posten tecknar avtal med Feelgood

Ramavtalet mellan Feelgood och Posten bygger på ett partnerkoncept. Posten har valt Feelgood som långsiktig, strategisk hälsopartner i Sverige. Avtalstiden löper på tre år med start från den 1 juli 2005. Avtalet gäller Postens 30 000 anställda och innebär för Feelgoods del ett av de enskilt största kundavtalen.

Volvo Personvagnar AB förlänger avtalet med Feelgood

Feelgood och Volvo PV utvecklar sitt strategiska och långsiktiga samarbete kring hälsa och arbetsmiljö. Avtalstiden löper på tre år med start från den 1 augusti 2005.

Umeå kommun tecknar avtal med Feelgood.

Avtalet mellan Feelgood och Umeå Kommun bygger på ett partnerkoncept. Tillsammans ska parterna sträva efter att bli det goda exemplet inom hälsoområdet inom offentligförvaltning. Genom samarbetsavtalet med Umeå Kommun förstärks Feelgoods marknadsnärvaro i Norrland. Avtalstiden löper på två år och tre månader med möjlighet till förlängning ytterligare ett år, med start från den 1 september 2005. Avtalet gäller för 5 800 av Umeå kommuns anställda.

FÖRVÄRV OCH NYEMISSIONER

Med tillträdesdatum 2005-03-31 förvärvades samtliga aktier i Transporthälsan Malmöregionen AB. Bolagets verksamhet består av företagshälsovård i Malmö, Trelleborg och Helsingborg. Transporthälsan har 9 anställda och redovisade 2004 en omsättning om 10,0 mkr och en vinst efter skatt om 1,4 mkr. Transporthälsan kommer under 2005 att integreras och samlokaliseras med Feelgoods befintliga verksamhet. Förvärvet förbättrar Feelgoods marknadsposition väsentligt i Skåne, liksom inom transportsektorn, samtidigt som omsättning och resultat tillförs. Anskaffningsvärdet uppgår till 7,0 mkr och består av en grundköpeskillning och en tilläggsköpeskillning och kostnader hänförliga till förvärvet. I grundköpeskillning ingick en betalning med egna aktier.

Styrelsen fattade beslut om att genomföra en riktad nyemission om 880 000 aktier till ägaren av Transporthälsan Malmöregionen AB. Aktierna tecknades till en kurs om 1,88 kr, vilket var det samma som den genomsnittliga aktiekursen tre veckor före intentionsavtalet som tecknades den 22 december 2004.



Nyemissionen genomförs inom ramen för det bemyndigande som lämnades vid ordinarie bolagsstämma 2004. Baserat på aktiekursen vid förvärvstillfället har nyemissionen bokförts till en kurs om 2,28 kr. Det innebär att i enlighet med IFRS 3 punkt 27 har aktierna tagits upp i Feelgoods balansräkning till ett värde om 6,4 mkr. Mot bakgrund av att tilläggsköpeskillingen är rörlig och baserad på omsättningen under åren 2005 och 2006 följer att ett annat värde slutligen kan komma att fastställas.

Nyemissionen registrerades av Bolagsverket den 10 maj 2005 och det totala antalet aktier uppgår därefter till 80 620 371.

Med tillträdesdag 2005-06-30 förvärvades samtliga aktier i Östermalmshälsan AB och Vårdkompaniet AB. Verksamheten i Östermalmshälsan består av företagshälsovård (*arbetsmiljöutveckling, hälso-utveckling och rehabilitering*) och i Vårdkompaniet av traditionella sjukvårdstjänster vid tre enheter i Stockholm. Östermalmshälsan och Vårdkompaniet har tillsammans drygt 50 anställda. Bolagen redovisade 2004 en försäljning på drygt 43 respektive 10 mkr. Vinsten före bokslutsdispositioner och skatt i bolagen uppgick till 0,9 respektive 0,2 mkr.

Östermalmshälsan och Vårdkompaniet kommer under andra halvåret 2005 att integreras med Feelgoods verksamhet. Genom förvärvet förbättras Feelgoods marknadsposition väsentligt i Stockholm, samtidigt som omsättning och resultat tillförs. Förvärvet beräknas öka Feelgood-koncernens omsättning med 45-50 mkr och resultatet efter finansnetto, inklusive synergier, med 5-7 mkr på årsbasis.

Anskaffningsvärdet för aktierna i Östermalmshälsan uppgår till 16,5 mkr och består av en kontant köpeskillning, nyemitterade aktier i Feelgood Svenska AB (publ) och kostnader hänförliga till förvärvet. Styrelsen i Feelgood Svenska AB (publ) beslutade vid styrelsemöte 2005-06-30, i kraft av bemyndigande från ordinarie bolagsstämman den 12 maj 2005, om emission av 830 000 aktier à nom. 1,25 kr. Aktierna tecknas genom tillskjutande av apportegendom, bestående av 775 aktier i Östermalmshälsan, till en emissionskurs på 2,65 kr, vilket är detsamma som kursen dagen innan tecknandet av intentionsavtalet. Apportegendomen har tagits upp till ett värde motsvarande en börskurs på 3,60 kr.

Det totala antalet aktier uppgår efter nu genomförd nyemission till 81 450 371. Efter full utspädning till följd av utestående optionsprogram uppgår antalet aktier till 82 627 871. Av bolagsstämmans bemyndigande till styrelsen om att utge högst 4 000 000 aktier återstår efter den nu beslutade nyemissionen 3 170 000.

Anskaffningsvärdet för aktierna i Vårdkompaniet uppgår till 0,9 mkr och består av en kontant köpeskillning och kostnader hänförliga till förvärvet.

Om tillträdesdagen för samtliga nyförvärv varit den 1 januari 2005 så skulle nettoomsättningen för perioden januari-september 2005 ha uppgått till 340,1 mkr och resultatet till 8,6 mkr. En sammanställning över anskaffningsvärdena samt de beräknade verkliga värdena på tillgångar och skulder re-

dovisas i not. Total goodwill uppgår till 14 696 tkr och är hänförlig till de förvärvade verksamheternas lönsamhet, de synergieffekter som förväntas uppnås samt värdet av personalen i de förvärvade bolagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång så har en del spännande saker inträffat. Tex så kan det meddelas att Marit Gustavsson, Anna Jonsson och Anna Lotta Wass har vunnit den korsordstävling som var med i Feelgoods kundtidning **Goodtime** tidigare i höstas. Vinnarna har belönats med var sin »Hinkgrill». **STORT GRATTIS** önskar vi som är med och gör Feelgoods delårsrapport och alla andra inom Feelgood

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpats är de som beskrivits i årsredovisningen för år 2004 not 2 och i förvaltningsberättelsen. Där framgår bla att enligt övergångsreglerna så har jämförelsetalen avseende 2004 omräknats med retroaktiv tillämpning av de nya principerna, med vissa givna undantag. Feelgood har i enlighet med undantagsreglerna inte räknat om företagsförvärv före 2004. För Feelgood är det i huvudsak reglerna i IFRS 3, som bland annat behandlar goodwillavskrivningar, som kommit att påverka redovisade värden jämfört med redovisningen enligt tidigare principer. Enligt IFRS 3 skall planerlig avskrivning inte ske på det goodwillbelopp som uppkommer vid företagsförvärv, utan ersätts av minst årliga prövningar avseende goodwillvärdet och eventuellt nedskrivningsbehov.

Goodwillvärdet per den 1 januari 2004 och den 31 december 2004 har testats enligt reglerna i IAS 36 Impairment of Assets (*nedskrivningsrekommendationen*) och därvid har konstaterats att det inte förelåg något nedskrivningsbehov per dessa datum. Effekterna av omräkningen av jämförelsetalen avseende resultaten för helåret 2004 och delårsperioden 2004-01-01-2004-09-30 samt eget kapital 2004-12-31 och 2004-09-30 framgår av delårsrapporten. IFRS rekommendationerna kan komma att ändras under 2005, vilket kan påverka de uppgifter som lämnas i denna delårsrapport.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 34,8 (6,2) mkr. Investeringarna består i huvudsak av immateriella tillgångar i samband med förvärv av bolag. Övriga investeringar utgörs bland annat av inventarier i förvärvade bolag, datorutrustning och programvara.



FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11,0 (8,3) mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 22,8 (15,9) mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 45,5 (26,7) mkr i räntebärande skulder.

Eget kapital 2005-09-30 uppgick i koncernen till 86,6 (63,8) mkr, och soliditeten till 30,6 (28,5) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 (0,7) mkr.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under årets första nio månader till till 552 (572).

MODERBOLAGET

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner samt försäljning till rikstäckande kunder. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 9,1 (13,0) mkr. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till -23,3 (-20,6) mkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 69,2 (64,8) mkr. Investeringarna uppgick till 28,4 (3,1) mkr.

Investeringarna består i huvudsak av aktierna i de under delårsperioden förvärvade bolagen. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 (0,0) mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 5,5 (0,8) mkr.

NYEMISSIONER



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	2005 3 mån jul-sep	2004 3 mån jul-sep	2005 9 mån jan-sep	2004 9 mån jan-sep	2004/05 12 mån okt-sep	2004 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	90 253	77 892	306 981	290 748	412 172	395 939
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror mm	-2 866	-2 025	-9 099	-8 086	-12 416	-11 403
Övriga externa kostnader	-25 208	-22 810	-80 888	-80 425	-107 351	-106 888
Personalkostnader	-60 692	-52 373	-202 203	-187 593	-270 006	-255 396
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 537	-2 568	-8 095	-8 346	-9 874	-10 125
Övriga rörelsekostnader	-	-	-42	-	-43	-1
Rörelseresultat	-1 050	-1 884	6 654	6 298	12 482	12 126
Finansiella poster	-477	-449	-1 044	-1 519	-1 434	-1 909
Resultat efter finansiella poster	-1 527	-2 333	5 610	4 779	11 048	10 217
Skatt	71	-	363	-	-147	-510
Resultat	-1 456	-2 333	5 973	4 779	10 901	9 707

RESULTAT PER AKTIE

	2005 3 mån jul-sep	2004 3 mån jul-sep	2005 9 mån jan-sep	2004 9 mån jan-sep	2003/04 12 mån okt-sep	2004 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal aktier under perioden	80.943.149	79.740.371	80.307.519	79.740.371	80.165.732	79.740.371
Resultat per aktie i kronor	-0,02	-0,03	0,07	0,06	0,14	0,12
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	82.120.649	80.917.871	81.485.019	80.917.871	81.343.232	80.917.871
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,02	-0,03	0,07	0,06	0,13	0,12

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	2005 30 sep	2004 30 sep	2004 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	86 596	63 785	64 485
Materiella anläggningstillgångar	19 656	15 941	15 513
Finansiella anläggningstillgångar	23 707	23 034	23 368
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	83 113	73 125	87 741
Likvida medel	10 952	8 318	11 260
Summa tillgångar	224 024	184 203	202 367
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	68 462	52 566	57 494
<i>Långfristiga skulder och avsättningar</i>			
Räntebärande	25 408	21 064	19 746
Icke räntebärande	4 390	293	803
<i>Kortfristiga skulder och avsättningar</i>			
Räntebärande	20 061	5 545	13 783
Icke räntebärande	105 703	104 735	110 541
Summa skulder och eget kapital	224 024	184 203	202 367

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

<i>Belopp i tkr</i>	2005 jan-sep	2004 jan-sep	2004 jan-dec
Ingående eget kapital	57 494	47 128	47 128
Effekt av införande av RR 29	-	659	659
Nyemissioner	4 995	-	-
Periodens resultat	5 973	4 779	9 707
Utgående eget kapital	68 462	52 566	57 494

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	2005 jan-sep	2004 jan-sep	2004 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 746	12 757	18 153
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-10 437	-12 040	-17 290
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 309	717	863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 390	-5 487	-7 057
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 773	1 700	6 066
Periodens kassaflöde	-308	-3 070	-128
Likvida medel vid periodens början	11 260	11 388	11 388
Likvida medel vid periodens slut	10 952	8 318	11 260

ÖVRIGA NYCKELTAL

	2005 9 mån jan-sep	2004 9 mån jan-sep	2004 12 mån jan-dec
Aktiens nominella belopp	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	81 450 371	79 740 371	79 740 371
Soliditet i procent	30,6	28,5	28,4
Eget kapital per aktie i kronor	0,84	0,66	0,72
Medelantalet anställda under perioden.	552	572	567

FÖRETAGSFÖRVARV

Belopp i tkr

Kontant betalt	16 146	
Direkta kostnader i samband med förvärv	2 283	
Verkligt värde på emitterade aktier	4 994	
Beräknad tilläggsköpeskillning	1 000	
<hr/>		
Sammanlags köpeskillning	24 423	
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-9 727	
Goodwill	14 696	
<hr/>		
	Verkligt värde	Förvärvat bokf. värde
<hr/>		
Likvida medel	12 849	12 849
Materiella anläggningstillgångar	6 087	6 087
Kundavtal (inkluderade i posten immateriella tillgångar)	5 766	
Finansiella anläggningstillgångar	369	369
Fordringar	16 210	16 210
Skulder	-28 104	-28 104
Uppskjutna skatteskulder	-3 450	
<hr/>		
Förvärvade nettotillgångar	9 727	7 411
Likvida medel i förvärvade bolag	12 849	
Kontant reglerad köpeskillning samt direkta kostnader	-18 429	
<hr/>		
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-5 580	

EFFEKTER PÅ JÄMFÖRELSETALEN FÖR 2004 AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS

<i>Belopp i tkr</i>	2004 Resultat jul-sep	2004 Resultat jan-sep	2004 Resultat jan-dec
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-4 675	-2 327	192
Återförda goodwillavskrivningar	2 342	7 106	9 515
Enligt nuvarande redovisningsprinciper	-2 333	4 779	9 707

<i>Belopp i tkr</i>	2004 Eget kapital 30 sep	2004 Eget kapital 31 dec
Enligt tidigare redovisningsprinciper	45 460	47 979
Återförda goodwillavskrivningar	7 106	9 515
Enligt nuvarande redovisningsprinciper	52 566	57 494

KONTAKTPERSONER

Uwe Löffler, *Styrelsens ordförande*

Mob: 0708-11 49 72

Eva Rooth, *VD och koncernchef*

Tfn: 08-545 810 00

Mob: 070-541 58 29

Thomas Ådén, *Ekonomi- och finanschef*

Tfn: 08-545 810 00

Mob: 0709-54 44 41

FEELGOOD SVENSKA AB (publ)

Huvudkontor

Hornsgatan 103

117 28 Stockholm

Telefon 08-545 810 00

Fax 08-660 01 04

E-post: info@feelgood.se

www.feelgood.se

feelgood[®]