

feelgood[®]

Delårsrapport januari – juni 2006

Feelgood är ett av Sveriges ledande företag inom företagshälsovård. Feelgood erbjuder ett helhetskoncept till företag och organisationer som vill investera i hälsa och välbefinnande. Feelgoods utgångspunkt är att resurser som satsas på medarbetarnas hälsa ska vara en lönsam investering såväl för individen som för företaget genom ökat välbefinnande och genom sänkta kostnader för sjukfrånvaro och ökad produktivitet. Feelgood är en rikstäckande samarbetspartner och leverantör av tjänster inom arbetsmiljö, rehabilitering, hälsa, träning & friskvård samt sjukvård. Inom träning & friskvård har Feelgood även privatpersoner som kunder. Feelgoods verksamhet präglas av genuint engagemang och gedigen kunskap om hur människor påverkas av omgivning och miljö.

Delårsrapport januari – juni 2006

Feelgood Svenska AB (publ) (org nr 556511-2058)

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

Perioden i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 244,4 (216,7) mkr
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4,7 (7,1) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,4 (7,4) mkr
- Resultatet per aktie var -0,05 (0,09) kr per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,6 (12,2) mkr
- Soliditeten uppgick till 27,9 (27,7) %
- Bolaget räknar för helåret 2006 med en ökad omsättning jämfört med 2005, samt ett positivt resultat. Detta är lägre än tidigare bedömning.

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 118,7 (112,0) mkr
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7,1 (4,0) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,0 (4,3) mkr
- Resultatet per aktie var -0,08 (0,05) kr per aktie.

Omsättning och resultat

Andra kvartalet

Omsättning och resultat för kvartalet blev lägre än förväntat och uppgick till 118,7 (112,0) respektive -7,0 (4,3) mkr. För ett antal resultatenheter vilka är särskilt påverkade av förändrade inköp från offentlig sektor, har resultatutvecklingen varit negativ. Åtgärder har vidtagits för att återställa lönsamheten i dessa enheter. I samband med de tre företagsförvärv som genomförts sedan förra halvårsskiftet har omorganisationer och kostnadsbesparingar initieras, såväl centralt som i de förvärvade bolagen. Dessa åtgärder har ännu inte fått fullt genomslag i kostnadsmassan. Andra kvartalets resultat har belastats med kostnader för integrationsarbete, samt förändringar med anknnytning till ett vårdavtal, med ca -5 mkr.

Arbetet med att minska kostnaderna har fortsatt under andra kvartalet och dessa åtgärder kommer att ge effekt i resultatet under det andra halvåret. Genomförda åtgärder i främst personal- och lokalkostnader kommer fr o m juli att sänka kostnadsnivån med ca 1,2 mkr per månad.

Första halvåret

Feelgoods nettoomsättning ökade med 12,8 procent jämfört med föregående år och uppgick till 244,4 (216,7) mkr. Större delen av ökningen är hänförlig till enheter förvärvade under 2005 och 2006. Rörelseresultatet

minskade med 11,2 mkr och uppgick till -3,5 (7,7) mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,7 (7,1) mkr och resultat efter skatt uppgick till -4,4 (7,4) mkr. Sju resultatenheter av bolagets ca trettiofem redovisar ett försämrat resultat med tillsammans ca 8 mkr.

Verksamheten

Harmonisering och utveckling av tjänsteutbudet fortskrider, och Feelgood har under första halvåret lanserat en ny tjänst för omhändertagande av sjukanmälningar, den så kallade *Frisklinjen*. Tjänsten ger arbetsgivaren flera fördelar såsom förenklad administration, sjukvårdsrådgivning direkt i samband med sjukanmälan, automatisk information om rehabiliteringsärenden samt underlag för förebyggande arbetsmiljöarbete i form av månadsvis statistik. Feelgoods företagshälsovårdskunder har visat stort intresse för denna tjänst. Feelgood har vidare lanserat konceptet *Friska chefer* över hela landet, ett program som stödjer chefer i att utveckla och stärka sin egen hälsa och välbefinnande. Seminarier under samma tema har genomförts.

Feelgood har inlett samarbete med ett antal nya kunder under det första halvåret, till exempel Nilson Group, WM-data, Nordic Cleaning Alliance, Green Cargo och Örebrostäder. Under andra kvartalet har samarbetet med Arla-koncernen och AMS utökats, samt har en förlängning av det avtalade samarbetet med Astra Zeneca skett. Avtal har också träffats med Försäkringskassan avseende ett viktigt pilotprojekt.

Feelgoods utgångspunkt är att investeringar i hälsa ska utgöra en konkurrensfördel och eftersträvar ett strategiskt samarbete med kunderna. För att stärka denna roll har Feelgood identifierat och utbildat ett antal nya Key Account Managers, som ska ha det övergripande ansvaret för stora kunder, och vara kundföretagens ledningsgrupps samarbetspartner. Intresset från större kunder avseende strategiskt arbete är mycket stort. Feelgood har kommit mycket långt i detta arbete med bl a Skanska Sverige AB. Under våren har Feelgood också påbörjat det strategiska arbetet med flera andra större kunder.

Kvalitetscertifieringen av Feelgoods verksamhet är fullt genomförd (utom förvärvade enheter) och certifikatet gäller för tre år.

Förvärv

Den 19 januari genomförde Feelgood ett förvärv av samtliga aktier i Vitea AB, som grundades 1999 och är ett konsultbolag som har utvecklat effektiva metoder och system för att stötta arbetsgivare i arbetet med att minska sjukfrånvaron. Genom förvärvet förbättras Feelgoods position som hälsostrategisk partner till företag och offentliga myndigheter.

Vitea har under 2005 genomgått en stor omstrukturering och bland annat genomfört en anpassning av organisation och kostnadsnivå. Vitea har 22 anställda. Feelgoods omsättning för 2006 beräknas öka med 30 mkr till följd av förvärvet. Resultatbidraget 2006 beräknas dock bli svagt negativt på grund av integrationskostnader och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Från och med 2007 beräknas påverkan på både resultat- och kassaflöde blir positivt. En sammanställning över anskaffningsvärdet samt de beräknade verkliga värdena på tillgångar och skulder redovisas i not. Om tillträdesdagen för förvärvet hade varit den 1 januari 2006 så skulle koncernens nettoomsättning för kvartal perioden januari-juni 2006 ha uppgått till 245,8 mkr och resultatet till -5,0 mkr. Den förvärvade enhetens resultat efter förvärvstidpunkten som är innefattat i koncernens resultat uppgår till -3,4 mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 24,2 (30,4) mkr. Av beloppet härrör 22,8 mkr från förvärvet av Vitea AB.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 5,6 (21,5) mkr. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 28,0 (34,8) mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 45,8 (44,3) mkr i räntebärande skulder.

Eget kapital 2006-06-30 uppgick i koncernen till 73,1 (69,9) mkr, och soliditeten till 27,9 (27,7) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,6 (12,2) mkr.

Nyemissioner och bemyndiganden

I februari 2006 genomfördes en nyemission i samband med förvärvet av Vitea AB. Nyemissionen om 1 675 000 aktier à nominellt 1,25 kr riktades till ägaren av Vitea AB. Aktierna tecknades till en emissionskurs om 3,15 kr. Totalt 571 500 teckningsoptioner har konverterats till aktier under delårsperioden. Teckningsoptionsprogrammet som riktades till anställda under 2003, löpte ut i juni och inga teckningsrätter återstår att konvertera.

Den ordinarie bolagsstämman 2006 bemyndigade styrelsen att utge högst 4 000 000 aktier. Bemyndigandet har inte utnyttjats per 2006-06-30.

Registrerat aktiekapital per 2006-06-30 uppgår till 104 925 463:75 kronor fördelat på 83 940 371 aktier.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 589 (541). Ökningen beror i huvudsak på företagsförvärven 2005 och 2006.

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0,6 (6,1) mkr. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till -23,2 (-15,6) mkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 84,3 (76,8) mkr. Investeringarna uppgick till 16,7 (26,8) mkr. Investeringarna består i huvudsak av aktierna i Vitea AB. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 (0,1) mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 3,3 (1,1) mkr.

Framtidsutsikter

Marknaden för företagshälsövård genomgår en snabb konsolidering, och de stora kunderna söker leverantörer som kan leverera ett brett utbud av tjänster riktstäckande. Det finns också en ökad insikt bland företag och organisationer om kostnaderna för ohälsa och sjukfrånvaro, till viss del drivet av att nedbantade organisationer drabbas hårdare av frånvaro. Detta lyfter frågan om investeringar i hälsa till den högsta ledningens bord och skapar förutsättningar för strategiska investeringar.

Bolaget räknar med att redovisa en ökad omsättning för 2006 jämfört med 2005 samt räknar med att, trots det första halvårets förlust, redovisa ett positivt resultat för året 2006. Detta är lägre än tidigare bedömning och främst en följd av att andra kvartalet 2006 blev svagare än förväntat.

Feelgood har påbörjat ytterligare åtgärdsprogram för att återigen generera vinst under andra halvåret 2006 samt lägga grund för en god lönsamhet och tillväxt för 2007. Med en mer marknadsorienterad organisation, en gemensam IT-plattform och enhetliga avtal och tjänster står Feelgood redo att växa såväl organiskt som genom förvärv.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Ekonomisk information

Bolagets ekonomiska information för räkenskapsåret 2006 kommer att lämnas enligt följande:

- Delårsrapport för nio månader; 14 november 2006
- Bokslutskommuniké för år 2006; 22 februari 2007

Övrig information

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

Stockholm den 29 augusti 2006

Eva Rooth

VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kontaktpersoner: Eva Rooth, VD och koncernchef, 070-541 58 29
Claes Fägersten, CFO, 070-750 55 77

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	3 mån apr-jun 2006	3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	6 mån jan-jun 2005	12 mån jul-jun 2005/2006	12 mån jan-dec 2005
Nettoomsättning	118 691	111 953	244 422	216 728	460 486	432 792
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror mm	-3 222	-3 089	-6 780	-6 233	-13 072	-12 525
Övriga externa kostnader	-38 801	-29 574	-76 575	-55 680	-139 904	-119 009
Personalkostnader	-79 232	-71 640	-157 083	-141 511	-296 213	-280 641
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 945	-3 337	-7 478	-5 558	-12 740	-10 820
Övriga rörelsekostnader	-	-2	-33	-42	-82	-91
Rörelseresultat	-6 509	4 311	-3 527	7 704	-1 525	9 706
Finansiella poster	-594	-286	-1 157	-567	-1 924	-1 334
Resultat efter finansiella poster	-7 103	4 025	-4 684	7 137	-3 449	8 372
Skatt	141	292	261	292	-173	-142
Resultat	-6 962	4 317	-4 423	7 429	-3 622	8 230

Resultat per aktie

	3 mån apr-jun 2006	3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	6 mån jan-jun 2005	12 mån jul-jun 2005/2006	12 mån jan-dec 2005
Genomsnittligt antal aktier under perioden	83 532 149	80 239 038	83 160 027	79 989 704	82 194 517	80 609 356
Resultat per aktie i kronor	-0,08	0,05	-0,05	0,09	-0,04	0,10
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	83 532 149	81 416 538	83 160 027	81 167 204	82 194 517	82 568 865
Resultat per aktie efter utspädning	-0,08	0,05	-0,05	0,09	-0,04	0,10

Feelgoods teckningsoptionsprogram som var riktat till anställda i Feelgood avslutades i och med sista teckningstillfället som var den 10 juni 2006.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	106 136	84 220	87 600
Materiella anläggningstillgångar	17 032	20 213	18 969
Övriga anläggningstillgångar	23 308	23 707	23 500
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	109 596	103 130	109 724
Likvida medel	5 630	21 493	7 096
Summa tillgångar	261 702	252 763	246 889
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	73 121	69 917	71 182
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	25 417	26 321	23 974
Icke räntebärande	5 527	2 847	3 004
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	20 391	18 008	14 213
Icke räntebärande	137 246	135 670	134 516
Summa skulder och eget kapital	261 702	252 763	246 889

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	2006 jan-juni	2005 jan-juni	2005 jan-dec
Ingående eget kapital	71 182	57 494	57 494
Nyemission samt nyemission under registrering	6 362	4 994	5 458
Periodens resultat	-4 423	7 429	8 230
Utgående eget kapital	73 121	69 917	71 182

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2006 jan-juni	2005 jan-juni	2005 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 827	12 736	14 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 775	-488	-5 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 602	12 248	8 841
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 401	-10 648	-16 481
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 333	8 633	3 476
Periodens kassaflöde	-1 466	10 233	-4 164
Likvida medel vid periodens början	7 096	11 260	11 260
Likvida medel vid periodens slut	5 630	21 493	7 096

Av kassaflöde från investeringsverksamheten så avser -11 061 (-5 580) tkr likviditetpåverkan av förvärv av dotterbolag.

Övriga nyckeltal

	6 mån 2006 jan-juni	6 mån 2005 jan-juni	12 mån 2005 jan-dec
Aktiens nominella belopp	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	83 940 371	80 620 371	81 573 871
Soliditet i procent	27,9	27,7	28,8
Eget kapital per aktie i kronor	0,87	0,87	0,87
Medelantalet anställda under perioden	589	541	563

Företagsförvärv

Belopp i tkr	6 mån 2006 jan-juni
Kontant betalt	11 250
Verkligt värde på emitterade aktier	5 276
Sammanlagd köpeskillning	16 526
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-7 877
Goodwill	8 649

	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Likvida medel	189	189
Materiella anläggningstillgångar	143	143
Dataprogram, licenser samt liknande rättigheter	12 114	5 359
Övriga immateriella anläggningstillgångar	464	464
Kundavtal	1 400	
Fordringar	4 933	4 933
Skulder	-9 083	-9 083
Uppskjutna skatteskulder	-2 283	
Förvärvade nettotillgångar	7 877	2 005
Likvida medel i förvärvade bolag	189	
Kontant reglerad köpeskillning	-11 250	
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-11 061	

Feelgood Svenska AB (publ)

Huvudkontor

Lilla Nygatan 13

111 28 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

Email: info@feelgood.se

www.feelgood.se