



Delårsrapport januari – september 2006

Feelgood är en strategisk samarbetspartner i hälsofrågor och en ledande aktör inom svensk företagshälsovård. Med vår helhetssyn på hälsa ser vi till att dina medarbetare är friska och trivs på jobbet. Vi identifierar, analyserar och eliminerar orsakerna till ohälsan. Som kund hos oss får du tillgång till en rikstäckande företagshälsovård med ett brett utbud av kompetenser. Vårt mål är att med hjälp av friska idéer ha Sveriges friskaste kunder!

Delårsrapport januari – september 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 333,0 (307,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –12,8 (6,0) Mkr
- Resultatet per aktie var –0,15 (0,07) kr per aktie
- Bolaget räknar för helåret 2006 med en ökad omsättning jämfört med 2005, samt ett positivt resultat. Detta är en oförändrad bedömning

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 88,6 (90,3) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –8,4 (-1,5) Mkr
- Resultatet belastas med uppsägningskostnader för VD med -3,3 Mkr
- Resultatet per aktie var –0,10 (-0,02) kr per aktie
- VD Eva Rooth avgick och ersattes av operative chefen Johannes Cullberg som tf VD

VD's kommentar

Det tredje kvartalet är Feelgoods och branschens svagaste period. Under sommarmånaderna juli och augusti har nettoomsättningen varit låg och verksamheten redovisar förlust.

Resultatutvecklingen under perioden januari – september har varit mycket otillfredsställande. Några viktiga faktorer till periodens negativa resultat är:

- Engångskostnader under perioden på ca 7 Mkr vilka är hänförliga till uppsägningskostnader för tre ledningspersoner och förändringar i ett vårdavtal
- Fyra enheter, motsvarande c:a 20% av omsättningen, redovisar en förlust om c:a 13 Mkr

Arbetet med att vända förlusten pågår. Insatserna kommer att intensifieras under kvartal fyra och vara föremål för en kontinuerlig uppföljning från lokal och central ledning.

Det är viktigt att poängtera att Feelgood är ett företag med god potential. Ett stort arbete har genomförts för att sänka kostnaderna och kostnadsmassan i utgången av tredje kvartalet är väsentligt lägre än under början av året.

- Overheadkostnaderna har varit för höga i förhållande till omsättningen och har i snitt legat på drygt 10%. I slutet av perioden är nivån c:a 7%.
- September är den första månaden sedan mars som bolaget visar ett positivt resultat exklusive lönekostnaderna för uppsagd VD och den positiva utvecklingen har fortsatt under inledningen av fjärde kvartalet.

Omsättning och resultat

Perioden

Resultatutvecklingen har varit negativ. Resultaträkningens jämförbarhet med motsvarande period förra året påverkas av att tre förvärvade bolag tillkommit under 2005 och 2006. Nettoomsättningen

har stigit till följd av företagsförvärven, men den organiska tillväxten har varit svagt negativ. Priserna på marknaden har pressats och några enheter har förlorat kunder som inte ersatts med nya. Bolagets omkostnader, särskilt overheadkostnader, har inte i tid anpassats till en nettoomsättning som blivit lägre än förväntat.

Feelgoods nettoomsättning ökade med 8,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 333,0 (307,0) Mkr. Rörelseresultatet minskade dock med 18,4 Mkr och uppgick till -11,7 (6,7) Mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -13,2 (5,6) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -12,8 (6,0) Mkr.

Tredje kvartalet

Omsättning och resultat efter skatt uppgick till 88,6 (90,3) Mkr respektive -8,4 (-1,5) Mkr. Tredje kvartalets resultat har belastats med uppsägningskostnader för VD med -3,3 Mkr.

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 21 anställda. Feelgoods omsättning för 2006 beräknas öka med c:a 25 Mkr till följd av förvärvet. Resultatbidraget 2006 beräknas dock bli negativt på grund av integrationskostnader och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Från och med 2007 beräknas påverkan på både resultat- och kassaflöde bli positivt.

Den 14 augusti förvärvades de återstående 60% av aktierna i Östermalmshälsan Syn AB för 0,2 Mkr. Efter förvärvet är Östermalmshälsan Syn AB ett helägt dotterbolag.

En sammanställning över anskaffningsvärdet samt de beräknade verkliga värdena på tillgångar och skulder redovisas i not. Om tillträdesdagen för rörelseförvärven hade varit den 1 januari 2006 så skulle koncernens nettoomsättning för kvartal perioden januari-september 2006 ha uppgått till 335,2 Mkr och resultatet till -13,4 Mkr. De förvärvade enheternas resultat efter förvärvstidpunkten som är innefattat i koncernens resultat uppgår till -4,0 Mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 24,7 (34,8) Mkr. Av beloppet härrör 22,8 Mkr från förvärvet av Vitea AB.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,2 (11,0) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 18,5 (22,8) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 53,7 (45,5) Mkr i räntebärande skulder.

Eget kapital 2006-09-30 uppgick i koncernen till 64,7 (68,5) Mkr, och soliditeten till 27,0 (30,6) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,3 (3,3) 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 2006-09-30.

Registrerat aktiekapital per 2006-09-30 uppgår till 104 925 463:75 kronor fördelat på 83 940 371 aktier.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 573 (552). Ökningen beror i huvudsak på företagsförvärven 2005 och 2006. Under tredje kvartalet minskade antalet anställda med motsvarande 25 heltidstjänster.

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0,7 (9,1) Mkr. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till -34,7 (-23,3) Mkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 72,7 (69,2) Mkr. Investeringarna uppgick till 16,7 (28,4) Mkr. Investeringarna består i huvudsak av aktierna i Vitea AB. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 (0,0) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 6,0 (5,5) Mkr.

Framtidsutsikter

Bolaget räknar med att redovisa en ökad omsättning för 2006 jämfört med 2005 samt att, trots periodens förlust, redovisa ett positivt resultat för helåret 2006. Detta är en oförändrad bedömning.

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

Bokslutskommuniké för år 2006 lämnas den 22 februari 2007.

Bolagsstämma 2007

Ordinarie bolagsstämma 2007 hålls i Stockholm den 22 maj.

Nomineringskommitté

I enlighet med bolagsstämmobeslut den 11 maj 2006 har nomineringskommitté inför styrelseval vid ordinarie bolagsstämma 2007 utsetts. Kommittén är utsedd bland bolagets största aktieägare och består, förutom av styrelsens ordförande Uwe Löffler, av Christoffer Lundström (Provobis Holding), Ulf Strömsten (Catella Kapitalförvaltning) och Torsten Söderberg (Syoto AB).

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 14 november 2006

Johannes Cullberg

tf VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kontaktpersoner:

Johannes Cullberg, tf VD och koncernchef, 070-285 57 76

Claes Fägersten, CFO, 070-750 55 77

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	3 mån juli-sept 2006	3 mån juli-sept 2005	9 mån jan-sept 2006	9 mån jan-sept 2005	12 mån okt-sept 2005/2006	12 mån jan-dec 2005
Nettoomsättning	88 611	90 253	333 033	306 981	458 844	432 792
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror mm	-2 216	-2 866	-8 996	-9 099	-12 422	-12 525
Övriga externa kostnader	-29 478	-25 208	-106 053	-80 888	-144 174	-119 009
Personalkostnader	-61 473	-60 692	-218 556	-202 203	-296 994	-280 641
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 614	-2 537	-11 092	-8 095	-13 817	-10 820
Övriga rörelsekostnader	-	-	-33	-42	-82	-91
Rörelseresultat	-8 170	-1 050	-11 697	6 654	- 8 645	9 706
Finansiella poster	-386	-477	-1 543	-1 044	-1 833	-1 334
Resultat efter finansiella poster	-8 556	-1 527	-13 240	5 610	-10 478	8 372
Skatt	142	71	403	363	-102	-142
Resultat	-8 414	-1 456	-12 837	5 973	-10 580	8 230

Resultat per aktie

	3 mån juli-sept 2006	3 mån juli-sept 2005	9 mån jan-sept 2006	9 mån jan-sept 2005	12 mån okt-sept 2005/2006	12 mån jan-dec 2005
Genomsnittligt antal aktier under perioden	83 940 371	80 943 149	83 420 141	80 307 519	82 943 822	80 609 356
Resultat per aktie i kronor	-0,10	-0,02	-0,15	0,07	-0,13	0,10
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	83 940 371	82 120 649	83 420 141	81 485 019	82 943 822	82 568 865
Resultat per aktie efter utspädning	-0,10	-0,02	-0,15	0,07	-0,13	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	2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	103 966	86 596	87 600
Materiella anläggningstillgångar	16 119	19 656	18 969
Övriga anläggningstillgångar	22 981	23 707	23 500
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	92 432	83 113	109 724
Likvida medel	4 218	10 952	7 096
Summa tillgångar	239 716	224 024	246 889
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	64 707	68 462	71 182
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	21 350	25 408	23 974
Icke räntebärande	5 386	4 390	3 004
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	32 364	20 061	14 213
Icke räntebärande	115 909	105 703	134 516
Summa skulder och eget kapital	239 716	224 024	246 889

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	2006 jan-sept	2005 jan-sept	2005 jan-dec
Ingående eget kapital	71 182	57 494	57 494
Nyemission samt nyemission under registrering	6 362	4 995	5 458
Periodens resultat	-12 837	5 973	8 230
Utgående eget kapital	64 707	68 462	71 182

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2006 jan-sept	2005 jan-sept	2005 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 115	13 746	14 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 138	-10 437	-5 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 4 253	3 309	8 841
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 866	-13 390	-16 481
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 241	9 773	3 476
Periodens kassaflöde	-2 878	-308	-4 164
Likvida medel vid periodens början	7 096	11 260	11 260
Likvida medel vid periodens slut	4 218	10 952	7 096

Av kassaflöde från investeringsverksamheten så avser -11 042 (-5 580) tkr likviditetspåverkan av förvärv av dotterbolag.

Övriga nyckeltal

	9 mån 2006 jan-sept	9 mån 2005 jan-sept	12 mån 2005 jan-dec
Aktiens nominella belopp	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	83 940 371	81 450 371	81 573 871
Soliditet i procent	27,0	30,6	28,8
Eget kapital per aktie i kronor	0,77	0,84	0,87
Medelantalet anställda under perioden	573	552	563

Företagsförvärv

Belopp i tkr	9 mån 2006 jan-sept
Kontant betalt	11 409
Tidigare betalt	177
Verkligt värde på emitterade aktier	5 276
Sammanlagd köpeskilling	16 862
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-8 172
Goodwill	8 690

	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Likvida medel	367	367
Materiella anläggningstillgångar	148	148
Dataprogram, licenser samt liknande rättigheter	12 114	5 359
Övriga immateriella anläggningstillgångar	464	464
Kundavtal	1 400	
Varulager	101	101
Fordringar	5 302	5 302
Skulder	-9 441	-9 441
Uppskjutna skatteskulder	-2 283	
Förvärvade nettotillgångar	8 172	2 300
Likvida medel i förvärvade bolag	367	
Kontant reglerad köpeskilling	-11 409	
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-11 042	

Feelgood Svenska AB (publ)

Huvudkontor

Box 5254

102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

Email: info@feelgood.se

www.feelgood.se