



# DELÅRSRAPPORT

januari – september 2009

Hälsöföretaget Feelgood är ett av Sveriges ledande företag inom företagshälsa och friskvård. Vi erbjuder moderna och innovativa hälso tjänster, både lokalt och rikstäckande, till företag och organisationer. Vårt motto är att satsningar på medarbetarnas hälsa ska vara en lönsam investering genom ökad produktivitet och sänkta kostnader för ohälsa. Feelgood är ett rikstäckande företag med cirka 700 medarbetare och erbjuder hälso tjänster på 150 orter över hela riket, varav sextioalet är egna anläggningar. Företaget grundades år 1995 och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

## **Delårsrapport, januari – september 2009**

---

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

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

### **Nio månader i sammandrag**

- Nettoomsättningen uppgick till 443,9 (360,3) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -44,8 (0,9) Mkr
- Resultatet per aktie var -0,43 (0,01) kr
- Soliditeten uppgick till 23 (39) %
- Engångskostnader har belastat resultatet under perioden med 21,7 Mkr

### **Tredje kvartalet i sammandrag**

- Nettoomsättningen uppgick till 111,8 (93,6) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -38,4 (-5,1) Mkr
- Resultatet per aktie var -0,37 (-0,06) kr
- Engångskostnader har belastat resultatet under kvartalet med 21,7 Mkr

### **VD's kommentar**

Feelgoods omsättning uppgick till 443,9 (360,3) Mkr under årets första nio månader. Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 111,8 (93,6) Mkr och nettoresultatet till -44,8 (-5,1) Mkr. I det redovisade resultatet ingår engångskostnader för omstruktureringar om cirka 10,9 Mkr samt nedskrivning av goodwill om 9,0 Mkr. Vidare har en nedskrivning om 1,8 Mkr gjorts av bolagets tidigare verksamhetssystem. Sammanlagt har resultatet under kvartalet belastats med engångskostnader på 21,7 Mkr. Därutöver har resultatet under kvartalet belastats med kostnader på ca 2 Mkr för implementeringen av ett nytt affärssystem.

Bakgrunden till det negativa resultatet och nedskrivningen av goodwill är att Feelgood fortsätter påverkas av det svaga konjunkturläget. Vår uppskattning är att konjunkturläget har påverkat bolagets intäkter negativt med omkring tio procent. Mot bakgrund av att Feelgoods verksamhet bygger på en stor volym och en relativt låg marginal, samt att en stor del av bolagets kostnader är fasta och utgörs av personalkostnader, innebär en intäktsminskning i den storleksordningen en kraftigt negativ resultatpåverkan.

För ett antal enheter har detta blivit särskilt tydligt och vi har därför genomfört dels en goodwillnedskrivning och dels en ytterligare justering av personalstyrkan utifrån marknadsförhållandena. Bägge belastar resultatet för kvartalet som en engångskostnad.

Utöver detta har vi i integrationen av Haluxa levererat de omedelbara kostnadssynergier vi hitintills identifierat i form av överlappande funktioner och kontor. I och med detta har vi också tagit samtliga kostnader förenade med förvärvet löpande under året. Jag vill här betona att ingen av de goodwillnedskrivningar vi gör under kvartalet är kopplade till Haluxa.

Vi har också till största del genomfört den organisationsförändring som inleddes under 2008. Syftet var att inom Feelgood skapa en mer effektiv och säljorienterad organisation. Till de konkreta resultaten hör en halvering av antalet resultatenheter och ett tydligare ansvar för enheternas affärschefer.

Sammantaget innebär dessa åtgärder att antalet årsanställda medarbetare sedan den 1 oktober 2008 har reducerats från 735 till 643.

Vi räknar med att Feelgood kommer att påverkas av konjunkturläget även fortsättningsvis, i huvudsak på två sätt. Dels genom ett minskat antal anställda hos våra kundföretag, som med automatik innebär en minskad efterfrågan på våra tjänster, och dels genom att kunderna är mer försiktiga med att starta nya projekt.

För Feelgood, som har omkring 40 procent av kunderna inom industri- och bygg – de sektorer i Sverige som drabbats hårdast av varsel och uppsägningar – har det minskade antalet anställda hos kundföretagen inneburit en lägre efterfrågan under året. Samtidigt är det många bedömare som menar att just dessa sektorer har det värsta bakom sig, och också vi är försiktigt positiva. Vi får idag mer positiva signaler från våra kunder inom industri- och byggsektorerna än tidigare under året.

Den offentliga sektorn ligger senare i konjunkturcykeln och vi bedömer att vi fortfarande har en del av efterfrågeminskningen framför oss i den kundgruppen och vi anpassar vår organisation för detta. Efterfrågan i tjänstemanna- och handelssektorerna har hitintills varit stabil.

Viljan hos kundföretagen att initiera nya projekt och ingå nya avtal är inte lika hårt kopplad till antalet anställda, utan snarare kopplad till den generella framtidstron. Även om det är för tidigt att tala om ett trendbrott tycker vi idag att vi kan se en ökning i antalet förfrågningar och antalet positiva responser på förslag från vår sida. Vi arbetar målmedvetet för att tillvarata dessa möjligheter och manifesteras dem i konkreta affärer under fjärde kvartalet.

Min uppfattning är att de åtgärder vi vidtagit under årets första nio månader väsentligt bidrar till att Feelgood ska komma ut ur lågkonjunkturen med en stärkt marknadsposition.

Stockholm den 12 november 2009

Per Sunnemark  
Vd och koncernchef

#### Omsättning och resultat före skatt (EBT)

(Mkr)	Q1		Q2		Q3		Q4	
2009	165,7	-5,2	166,4	-1,9	111,8	-38,7		
2008	134,2	5,2	132,6	0,6	93,6	-5,3	192,4	11,9
2007	124,8	5,6	122,7	2,4	88,4	-8,2	139,0	11,3
2006	125,7	2,4	118,7	-7,1	88,6	-8,6	130,4	13,3

#### Händelser efter periodens utgång

Inga händelser efter periodens utgång

#### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,4 (2,3) Mkr.

### **Finansiell ställning och kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19,1 (6,2) Mkr.

Koncernens nettoskuld vid periodens utgång uppgick till 99,6 (37,0). Koncernens likvida medel uppgick till 5,5 (10,0) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 105,1 (47,0) Mkr i räntebärande skulder, varav 84,3 Mkr i bankskuld och 20,8 Mkr i pensionsskuld. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 26,5 (33,2) Mkr.

Under niomånadersperioden har koncernens nettoskuld ökat med 31,8 (3,9) Mkr.

Koncernen har outnyttjade skattemässiga förlustavdrag om c:a 168 Mkr vilket skulle motsvara 44,2 Mkr i uppskjutna skattefordringar, av vilket belopp Feelgood redovisar 21,3 Mkr som uppskjuten skattefordran.

Eget kapital 2009-09-30 uppgick i koncernen till 78,1 (85,8) Mkr, och soliditeten till 23,1 (38,7) %.

### **Nyemissioner och bemyndiganden**

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman beslutade att ge bemyndigande till styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av högst 4 000 000 aktier, en ökning av aktiekapitalet om högst 5 000 000 kronor. Betalningen för aktierna skall kunna ske i kontanter, kvittning eller genom tillskjutande av av appotegendom. Bemyndigandet som medför en utspädning om mindre än 4% motiveras av att bolaget skall ges möjlighet att vid eventuellt bolagsförvärv, kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med bolagets aktier.

Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Registrerat aktiekapital uppgår till 129 925 463,75 kronor fördelat på 103 940 371 aktier.

### **Personal**

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 670 (581).

### **Moderbolaget**

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 9,0 (11,4) Mkr. Hela summan avser fakturering till dotterbolag. Resultat efter skatt uppgick till -35,4 (-12,6) Mkr.

Investeringarna uppgick till 3,4 (0,6) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 (0,2) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 2,0 (0,6) Mkr. Eget kapital uppgår till 113,4 (100,3) Mkr.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

De förändringar av moderbolagets och koncernens risker och osäkerhetsfaktorer som skett under senaste året avser främst risker i samband med förvärvet av Haluxa, bl a ökade Feelgoods upplåning. Ett omfattande integrationsarbete har nu genomförts, vilket tryggar den fortsatta gemensamma verksamheten. De riskfaktorer som i övrigt bedöms ha störst betydelse är marknadsberoende, politiska beslut, leverantörsberoende, kundberoende, finansiella risker och risken för dataavbrott. Se vidare om detta i årsredovisningens för 2008 förvaltningsberättelse (sid 47) jämte noter 37 och 38.

### **Framtidsutsikter**

Feelgood lämnar ingen prognos för 2009.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2008. Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009

### **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommuniké för år 2009 publiceras den 17 februari 2010.

### **Årsstämma 2010**

Årsstämma 2010 hålls i Stockholm den 19 maj 2010.

### **Valberedning**

På årsstämman 2009 beslutades att bolagets fyra största aktieägare skall utse var sin ledamot att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Den nya valberedningen har utsetts och består av styrelsens ordförande Uwe Löffler, Christoffer Lundström (Provobis Holding AB), Isabelle Coleman (Hepatica Invest AB), Bengt Stillström (Ringvägen Venture AB) och Lars Irstad (Triaxis Trust AG) Ordförande i valberedningen är Christoffer Lundström.

### **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. Informationen i denna delårsrapport är sådan som Feelgood skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 november 2009 kl 13.00

### Kontaktpersoner:

Per Sunnemark, VD och koncernchef, 070-147 67 55  
Henrik Palm, CFO, 070-540 40 14

Stockholm den 12 november 2009

*Per Sunnemark*

Verkställande direktör och koncernchef  
Feelgood Svenska AB (publ)

## Granskningsrapport

### *Inledning*

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Feelgood Svenska AB (publ) per den 30 september 2009 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats och denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Jag har utfört en översiktlig granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### *Slutsats*

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 november 2009

Staffan Gavel  
Auktoriserad revisor

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån juli-sept 2009	3 mån juli-sept 2008	9 mån jan-sept 2009	9 mån jan-sept 2008	12 mån okt-sept 2008/09	12 mån jan-dec 2008
<b>Nettoomsättning</b>	<b>111 805</b>	<b>93 575</b>	<b>443 897</b>	<b>360 327</b>	<b>636 631</b>	<b>552 701</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-49 664*1)	-36 015	-166 497	-126 785	-230 137	-190 425
Personalkostnader	-86 071*2)	-59 903	-300 107	-224 200	-412 358	-336 452
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 162*3)	-2 375	-21 150	-7 140	-24 957	-10 947
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-38 092</b>	<b>-4 718</b>	<b>-43 857</b>	<b>2 202</b>	<b>-30 821</b>	<b>14 877</b>
Finansiella poster	-651	-562	-2 008	-1 756	-2 756	-2 503
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-38 743</b>	<b>-5 280</b>	<b>-45 865</b>	<b>446</b>	<b>-33 577</b>	<b>12 374</b>
Skatt	366	141	1 096	423	1 665	991
<b>Resultat</b>	<b>-38 377</b>	<b>-5 139</b>	<b>-44 769</b>	<b>869</b>	<b>-31 912</b>	<b>13 365</b>

\*1)Omstruktureringar lokaler mm 3,3 Mkr

\*2)Omstruktureringar personal 7,6 Mkr

\*3)Nedskrivningar av goodwill och tidigare verksamhetssystem 10,8 Mkr

## Rapport över totalresultatet för koncernen i sammandrag

<b>Periodens resultat</b>	<b>-38 377</b>	<b>-5 139</b>	<b>-44 769</b>	<b>869</b>	<b>-31 912</b>	<b>13 365</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>						
Aktuariella förluster					-2 670	-2 670
Skatteffekt					702	702
Summa övrigt totalresultat					<b>-1 968</b>	<b>-1 968</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-38 377</b>	<b>-5 139</b>	<b>-44 769</b>	<b>869</b>	<b>-33 880</b>	<b>11 397</b>

Inget minoritetsintresse föreligger

## Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	103 940 371	83 940 371	103 940 371	83 940 371	103 940 371	88 940 371
Resultat per aktie (kr)	-0,37	-0,06	-0,43	0,01	-0,31	0,13
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	103 940 371	83 940 371	103 940 371	83 940 371	103 940 371	88 940 371
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,37	-0,06	-0,43	0,01	-0,31	0,13

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	172 544	102 325	181 887
Materiella anläggningstillgångar	10 920	12 384	15 278
Övriga anläggningstillgångar (uppskjuten skatt)	21 325	22 702	21 325
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	127 662	74 014	146 292
Likvida medel	5 523	9 961	15 433
<b>Summa tillgångar</b>	<b>337 974</b>	<b>221 386</b>	<b>380 215</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	78 137	85 775	128 102
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	48 377	24 797	54 774
Uppskjuten skatteskuld	8 528	2 983	9 556
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	56 740	22 156	28 473
Icke räntebärande	146 192	85 675	159 310
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>337 974</b>	<b>221 386</b>	<b>380 215</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	128 103	84 906	84 906
Periodens totalresultat	-44 769	869	11 397
Nyemission			31 800
Utdelning	-5 197		
Eget kapital vid periodens utgång	78 137	85 775	128 103

Inget minoritetsintresse föreligger

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2009 jan-sept	2008 jan-sept	2008 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-23 619	7 586	23 825
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 484	-1 425	-1 830
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-19 135</b>	<b>6 161</b>	<b>21 995</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 448	-2 287	-42 784
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 673	-4 414	25 721
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 910</b>	<b>-540</b>	<b>4 932</b>
Likvida medel vid periodens början	15 433	10 501	10 501
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 523</b>	<b>9 961</b>	<b>15 433</b>

## Övriga nyckeltal

	2009 jan-sept	2008 jan-sept	2008 jan-dec
Aktiens kvotvärde	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	103 940 371	83 940 371	103 940 371
Soliditet i procent	23,1	38,7	33,6
Eget kapital per aktie i kronor	0,75	1,02	1,23
Medelantalet anställda under perioden	670	581	620

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	9 mån jan-sept 2009	9 mån jan-sept 2008	12 mån jan-dec 2008
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 992</b>	<b>11 400</b>	<b>29 550</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-19 020	-11 357	-15 344
Personalkostnader	-21 114	-9 907	-15 644
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 527	-1 848	-2 439
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-34 669</b>	<b>-11 712</b>	<b>-3 897</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	344	-	11 630
Övriga finansiella poster	-1 133	-855	-1 577
Skatt	-	-	-
<b>Resultat</b>	<b>-35 458</b>	<b>-12 567</b>	<b>6 156</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 043	4 209	3 691
Materiella anläggningstillgångar	1 193	424	879
Övriga anläggningstillgångar	239 471	166 253	239 248
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	10 963	6 409	14 975
Likvida medel	12	183	212
<b>Summa tillgångar</b>	<b>256 682</b>	<b>177 478</b>	<b>259 005</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	113 361	100 348	154 016
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	31 609	6 188	33 944
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	10 750	10 838	19 382
Icke räntebärande	100 962	60 104	51 663
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>256 682</b>	<b>177 478</b>	<b>259 005</b>

---

**Feelgood Svenska AB (publ)**

Huvudkontor

Box 5254

102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

Email: [info@feelgood.se](mailto:info@feelgood.se)

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