





*Feelgood är ett av Sveriges ledande hälsoföretag och finns etablerat på 45 platser. Företaget är en rikstäckande leverantör av förebyggande och hälsobefrämjande tjänster. Feelgood erbjuder ett helhetskoncept till företag och organisationer som investerar i förebyggande åtgärder till nytta för medarbetarnas hälsa och välbefinnande. Feelgood riktar sig också till privatpersoner när det gäller fysioterapi, träning och motion. Feelgoods övergripande målsättning är att ha Sveriges friskaste kunder.*

## DELÅRSRAPPORT januari-mars 2005

---

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 104,8 (108,6) Mkr.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,1 (2,5) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,1 (2,5) Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,5 (6,6) Mkr.
- Soliditeten uppgick till 29,8 (25,4) %.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 (0,03) kr per aktie och efter full utspädning till 0,04 (0,03) kr.
- Eva Rooth, utsedd till ny VD, tillträder den 12 maj 2005 i anslutning till bolagsstämman.
- Förvärv av Transporthälsan klart i mars vilket förbättrar Feelgoods marknadsposition i Skåne.



## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 104,8 (108,6) Mkr, vilket innebär en minskning med 3,5 %. Skillnaden mot 2004 beror främst på det fortsatta arbetet med effektiviseringar genom att olönsamma enheter slagits samman eller avvecklats.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 5,6 (6,0) Mkr. Minskningen om 0,4 Mkr är i huvudsak hänförlig till kalendereffekten med färre arbetsdagar under första kvartalet. Dessutom har avvecklingskostnader belastat resultatet med 0,6 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 3,4 (3,1) Mkr, vilket innebär en förbättring med 0,3 Mkr. Rörelseresultatet under första kvartalet är högre än beräknat.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,1 (2,5) Mkr, en förbättring med 0,6 Mkr. Resultat efter skatt uppgick till 3,1 (2,5) Mkr. Resultatförbättringen är i sin helhet hänförlig till ett bättre finansnetto till följd av en förbättrad finansiell ställning med 0,3 Mkr samt lägre avskrivningar på anläggningstillgångar om 0,6 Mkr.

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

*Belopp i Mkr*

	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-mar 2002
<b>Nettoomsättning</b>	104,8	108,6	118,6	118,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	3,1	2,5	-2,1	-13,7

Resultatförbättringarna mellan åren 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 sedan 2001 varit VD för Samhall Resurs AB och tillträder sin befattning i anslutning till dagens bolagsstämma.

### Fortsatta effektiviseringar

Koncentrationen av verksamhet till färre men större enheter, är ett led i Feelgoods strävan att kostnadseffektivisera driften samtidigt som ett bredare och mer högkvalitativt utbud av tjänster kan erbjudas kunderna. Ett fortsatt arbete med att knyta samarbetspartners till Feelgood skapar ytterligare möjligheter till rikstäckande leverans av tjänster.

### Förvärv av Transporthälsan i Skåne

I slutet av mars slutfördes förvärvet av Transporthälsan Malmöregionen AB. Verksamheten består av företagshälsovård i Malmö, Trelleborg, Helsingborg, och i Eslöv. 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.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

### Nyemission

Köpeskillingen av Transporthälsan bestod av en grundköpeskilling och en tilläggsköpeskilling. I grundköpeskilling 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 detsamma 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 kommer nyemissionen att bokföras 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.



Tillträde har skett per den 23 mars 2005 och verksamheten har därför konsoliderats i första kvartalets bokslut men kommer inte att påverka koncernens omsättning och resultat förrän under andra kvartalet.

Nyemissionen registrerades av Bolagsverket den 10 maj 2005 och det totala antalet aktier uppgår därefter till 80 620 371. Efter full utspädning till följd av utestående optionsprogram uppgår antalet aktier till 81 797 871.

## 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 planelig 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 resultat för helåret och första kvartalet 2004 samt eget kapital 2004-12-31 och 2004-03-31 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 8,5 (2,9) Mkr. Investeringarna består i huvudsak av immateriella tillgångar i samband med förvärv av dotterbolag. Övriga investeringar utgörs av träningsutrustning, datorutrustning och programvara.



## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 13,1 (14,6) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 39,1 (24,4) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 20,5 (27,6) Mkr i räntebärande skulder.

Eget kapital uppgick i koncernen till 62,6 (50,3) Mkr, och soliditeten till 29,8 (25,4) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,5 (6,6) Mkr.

## PERSONAL

Medelantalet årsanställda under året uppgick till 545 (567). Minskningen av årsanställda har sin främsta orsak i att verksamheter har avyttrats eller effektiviserats.

## MODERBOLAGET

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner samt försäljning till rikstäckande kunder. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 3,0 (4,7) Mkr. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till -7,0 (-7,1) Mkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 82,4 (85,7) Mkr. Investeringarna uppgick till 8,0 (1,5) Mkr. Investeringarna består i huvudsak av aktierna i Transporthälsan i Malmöregionen AB samt datautrustning och programvara. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 1,2 (1,8) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 7,3 (3,3) Mkr.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Feelgood har sedan 2002 fram till och med 2004 års utgång genomfört ett kraftigt åtgärdsprogram som lagt grunden för en finansiellt stabil utveckling. Detta innebär att fokus nu kan sättas på utvecklingen av tjänster och koncept liksom på en kontrollerad expansion såväl organiskt som genom förvärv. Ny lagstiftning inom sjukförsäkringsområdet, väsentligt ökat medvetande bland företag och organisationer om hälsans betydelse för kostnader och lönsamhet liksom utvecklingen av individens egen insikt om hälsans och välbefinnandets betydelse är alla faktorer som verkar gynnsamt på efterfrågan av Feelgoods tjänster. Sammantaget innebär detta att styrelsen bedömer förutsättningarna som goda till en positiv utveckling av bolagets omsättning och resultat.



*Bolagets ekonomiska information för det kommande räkenskapsåret kommer att lämnas enligt följande:*

- Delårsrapport Q2 2005 24 augusti 2005
- Delårsrapport Q3 2005 27 oktober 2005
- Bokslutskommuniké 2005 22 februari 2006

Rapporterna finns tillgängliga på Feelgoods hemsida <[www.feelgood.se](http://www.feelgood.se)> under rubriken »Finansiell information» direkt efter att de offentliggjorts.

*Stockholm den 12 maj 2005*

*Styrelsen*

---

## 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

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



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	3 mån jan-mar 2005	3 mån jan-mar 2004	12 mån apr-mar 2004/2005	12 mån jan-dec 2004
Nettoomsättning	104 775	108 620	392 094	395 939
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror mm	-3 144	-3 236	-11 311	-11 403
Övriga externa kostnader	-26 106	-31 413	-101 581	-106 888
Personalkostnader	-69 871	-68 014	-257 253	-255 396
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 221	-2 856	-9 490	-10 125
Övriga rörelsekostnader	-40	-	-41	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 393</b>	<b>3 101</b>	<b>12 418</b>	<b>12 126</b>
Finansiella poster	-281	-621	-1 569	-1 909
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 112</b>	<b>2 480</b>	<b>10 849</b>	<b>10 217</b>
Skatt	-	-	-510	-510
<b>Resultat</b>	<b>3 112</b>	<b>2 480</b>	<b>10 339</b>	<b>9 707</b>

## RESULTAT PER AKTIE

	3 mån jan-mar 2005	3 mån jan-mar 2004	12 mån apr-mar 2004/2005	12 mån jan-dec 2004
Genomsnittligt antal aktier under perioden	79 740 371	79 740 371	79 740 371	79 740 371
Resultat per aktie i kronor	0,04	0,03	0,13	0,12
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	80 917 871	80 917 871	80 917 871	80 917 871
Resultat per aktie efter full utspädning	0,04	0,03	0,13	0,12



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	2005	2004	2004
	31 mar	31 mar	31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	71 247	63 231	64 485
Materiella anläggningstillgångar	15 121	18 662	15 513
Finansiella anläggningstillgångar	23 368	23 049	23 368
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	87 067	77 988	87 741
Likvida medel	13 083	14 604	11 260
<b>Summa tillgångar</b>	<b>209 886</b>	<b>197 534</b>	<b>202 367</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	62 613	50 267	57 494
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	19 433	21 304	32 768
Icke räntebärande	1 490	386	803
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>			
Räntebärande	1 054	6 259	761
Icke räntebärande	125 296	119 318	110 541
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>209 886</b>	<b>197 534</b>	<b>202 367</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

<i>Belopp i tkr</i>	2005	2004	2004
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående eget kapital	57 494	47 128	47 128
Effekt av införande av RR 29		659	659
Nyemission under registrering	2 007		
Periodens resultat	3 112	2 480	9 707
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>62 613</b>	<b>50 267</b>	<b>57 494</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	2005	2004	2004
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	5 373	4 968	18 153
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	14 097	1 635	-17 290
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>19 470</b>	<b>6 603</b>	<b>863</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 605	-2 180	-7 057
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 042	-1 207	6 066
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 823</b>	<b>3 216</b>	<b>-128</b>
Likvida medel vid periodens början	11 260	11 388	11 388
Likvida medel vid periodens slut	13 083	14 604	11 260

## ÖVRIGA NYCKELTAL

	3 mån	3 mån	12 mån
	2005	2004	2004
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Aktiens nominella belopp	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	79 740 371	79 740 371	79 740 371
Soliditet i procent	29,8	25,4	28,4
Eget kapital per aktie i kronor	0,79	0,63	0,72
Medelantalet anställda under perioden	545	567	567



## EFFEKTER PÅ JÄMFÖRELSETALEN FÖR 2004 AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS

<i>Belopp i tkr</i>	Resultat jan-mar 2004	Resultat jan-dec 2004
Enligt tidigare redovisningsprinciper	98	192
Återförda goodwillavskrivningar	2 382	9 515
<b>Enligt nuvarande redovisningsprinciper</b>	<b>2 480</b>	<b>9 707</b>

  

	Eget kapital 31/3 2004	Eget kapital 31/12 2004
Enligt tidigare redovisningsprinciper	47 885	47 979
Återförda goodwillavskrivningar	2 382	9 515
<b>Enligt nuvarande redovisningsprinciper</b>	<b>50 267</b>	<b>57 494</b>

**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](mailto:info@feelgood.se)

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

*feelgood*<sup>®</sup>