



DELÅRSRAPPORT

januari – mars 2009

Hälsöföretaget Feelgood är ett av Sveriges ledande företag inom företagshälsa och friskvård. Vi erbjuder moderna och innovativa hälsotjänster, 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 750 medarbetare och erbjuder hälsotjänster på 175 orter över hela riket, varav sextioalet är egna anläggningar. Företaget grundades år 1995 och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

Delårsrapport, januari – mars 2009

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

Feelgood redovisar en nettoomsättning på drygt 165 miljoner kronor för årets första kvartal. Det är en ökning med drygt 23 procent jämfört med samma period förra året och beror på förvärvet av branschkollegan Haluxa. Resultatet efter skatt blev en förlust med 4,8 miljoner kronor, jämfört med en vinst om 5,3 mkr samma period förra året.

Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 165,7 (134,2) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4,5 (5,8) mkr
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till -5,2 (5,2) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,8 (5,3) mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,1 (17,5) mkr
- Resultatet per aktie var -0,05 (0,06) kr
- Soliditeten uppgick till 34 (37) %

VD's kommentar

Feelgood ökade sin omsättning avsevärt under det första kvartalet i år, jämfört med samma period 2008. Ökningen beror på att hälsovårdföretaget Haluxa, som förvärvades sommaren 2008, numer ingår i Feelgood.

Feelgood har också drabbats av den sämre konjunkturen och av neddragningar hos kundföretagen. Detta visade sig framförallt i början av året i form av avbokningar samt uppskjutna uppdrag och beställningar med lägre omsättning som följd. Denna svaga efterfrågan innebar att omsättningen pro forma för det sammanslagna Feelgood/Haluxa understeg föregående år med c:a 10% för det första kvartalet.

Trots detta är min bedömning att företagshälsovård inte är det första man drar in på under sämre tider och under mitten och slutet av kvartalet ökade beläggningen på våra enheter. Vi är förstas beroende av konjunkturen precis som alla andra företag och anpassar vår kostnadsstruktur efter rådande marknadsläge. Detta har inneburit och kommer att innebära kostnadsreduceringar under året. Jag hyser dock gott hopp inför framtiden för det sammanslagna bolaget.

Vi har under detta kvartal fortsatt arbetet med integrationen av Feelgood och Haluxa. Den nya organisationen är nu på plats och vi går in i nästa fas av integrationen där den gemensamma affären och synergier har största fokus.

Resultatet för kvartalet belastades med avvecklingskostnader på cirka tre miljoner kronor för Haluxas huvudkontor i Örebro och Hallsberg. Dessa kostnader kommer att "klinga av" under andra kvartalet. Samtliga funktioner i Hallsberg och Örebro är nu överflyttade till Feelgoods huvudkontor i Stockholm.

Feelgood tecknade under det första kvartalet avtal med Helsingborgs Stad om övertagande av Hälsoborgen, Helsingborgs Stads inbyggda företagshälsovård med cirka tio anställda. Uppdraget

omfattar en årlig omsättning om cirka tio miljoner kronor och därmed blir Feelgood den störste aktören i Helsingborg och Nordvästra Skåne inom Företagshälsovård.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,1 miljoner under årets första tre månader. Nettoskulden har minskat med 6,3 miljoner under kvartalet.

Omsättning och resultat före skatt (EBT)

(Mkr)	Q1		Q2		Q3		Q4	
2009	165,7	-5,2						
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

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,9 (0,9) mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,1 (17,5) mkr.

Koncernens nettoskuld vid periodens utgång uppgår till 61,5 (24,2) mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 16,7 (15,7) mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 78,2 (39,9) mkr i räntebärande skulder, varav 57,4 mkr i bankskuld och 20,8 mkr i pensionsskuld. I samband med förvärvet av Haluxa har upptagits banklån om sammanlagt 40,0 mkr som skall amorteras på fem år. Till lånet är knutet vissa villkor, s k covenants, som Feelgood uppfyllt per 2009-03-31.

Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 48,5 (43,1) mkr.

Koncernen har utnyttjade 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 skatt.

Eget kapital 2009-03-31 uppgick i koncernen till 123,3 (90,2) mkr, och soliditeten till 34 (37)%.

Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman 2008 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 med kvotvärde om 1,25 kr, en ökning av aktiekapitalet om högst 5 000 000 kr. Betalningen för aktierna ska kunna ske i kontanter, kvittning eller genom tillskjutande av apportegendom. Bemyndigandet, som medför en utspädning av ägarandelen med mindre än fem procent, motiverades av att bolaget ska ges möjlighet att, vid eventuellt företagsförvärv, 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 724 (588).

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 3,0 (3,8) mkr. Hela summan är fakturerad till dotterbolag. Resultat efter skatt uppgick till -12,3 (-3,9) mkr.

Investeringarna uppgick till 0,5 (0,2) mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 (0,2) mkr.

Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 0,4 (6,2) mkr. Eget kapital uppgår till 141,7 (109,1) mkr varav fritt eget kapital uppgår till 8,8 (1,1) mkr.

Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sid 9.

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

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Ekonomisk information

- Delårsrapport för sex månader; 25 augusti 2009
- Delårsrapport för nio månader; 11 november 2008
- Bokslutskommuniké för 2009; 17 februari 2010

Valberedning

I enlighet med årsstämmobeslut 2008 har en valberedning tillsatts inför styrelsevalet vid årsstämman 2009. Kommittén är utsedd bland bolagets största aktieägare och består av styrelsens ordförande Uwe Löffler samt Christoffer Lundström (Provobis Holding AB), Isabelle Coleman (Hepatica Invest AB), Lars Irstad (Triaxis Trust AG) 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 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 29 april 2009 kl 13.30.

Kontaktpersoner:

Per Sunnemark, VD och koncernchef, 070-147 67 55

Claes Fägersten, ekonomidirektör, 070-750 55 77

Stockholm den 29 april 2009

Feelgood Svenska AB (publ)

Uwe Löffler
Ledamot, ordförande

Birgitta Gunneflo
Ledamot

Rolf Lundström
Ledamot

Eric Norlander
Ledamot

Kent Torwald
Ledamot, vice ordförande

Claes Westberg
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Per Sunnemark
Verkställande direktör

Bodil Lundstedt
Suppleant, arbetstagarrepresentant
I ledamoten Monica Engstöms ställe

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån jan-mars 2009	3 mån jan-mars 2008	12 mån april-mars 2008/9	12 mån jan-dec 2008
Nettoomsättning	165 678	134 181	584 198	552 701
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-57 038	-44 111	-203 352	-190 425
Personalkostnader	-109 662	-81 846	-364 268	-336 452
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 489	-2 418	-12 018	-10 947
Rörelseresultat (EBIT)	-4 511	5 806	4 560	14 877
Finansiella poster	-683	-649	-2 537	-2 503
Resultat före skatt (EBT)	-5 194	5 157	2 023	12 374
Skatt	365	141	1 215	991
Resultat	-4 829	5 298	3 238	13 365

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	103 940 371	83 940 371	93 940 371	88 940 371
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,05	0,06	0,03	0,13

Rapport över totalresultatet för koncernen

Periodens resultat	-4 829	5 298	3 238	13 365
Periodens övriga totalresultat				
Aktuariella förluster			-2 670	-2 670
Skatteeffekt			702	702
Summa övrigt totalresultat	-4 829	5 298	-1 968	-1 968
Periodens totalresultat	-4 829	5 298	1 330	11 397

Inget minoritetsintresse föreligger

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	180 100	106 047	181 887
Materiella anläggningstillgångar	15 448	11 979	15 278
Övriga anläggningstillgångar	21 325	22 702	21 325
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	130 447	87 738	146 292
Likvida medel	16 710	15 674	15 433
Summa tillgångar	364 030	244 140	380 215
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	123 274	90 204	128 102
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande (inkl pensionsskuld)	53 815	27 539	54 774
Uppskjuten skatteskuld	9 259	3 420	9 556
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	24 459	12 395	28 473
Icke räntebärande	153 223	110 582	159 310
Summa skulder och eget kapital	364 030	244 140	380 215

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Belopp i tkr	2009 jan-mars	2008 jan-mars	2008 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	128 103	84 906	84 906
Periodens totalresultat	-4 829	5 298	11 397
Nyemission			31 800
Eget kapital vid periodens utgång	123 274	90 204	128 103
Inget minoritetsintresse föreligger			

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2009 jan-mars	2008 jan-mars	2008 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 705	7 575	23 825
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9 827	9 912	-1 830
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 122	17 487	21 995
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 873	-881	-42 784
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	-4 973	-11 433	25 721
Periodens kassaflöde	1 276	5 173	4 932
Likvida medel vid periodens början	15 433	10 501	10 501
Likvida medel vid periodens slut	16 709	15 674	15 433

*) Avser nettoamortering av banklån och minskning av utnyttjad checkkredit.

Övriga nyckeltal

	2009 jan-mars	2008 jan-mars	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	33,9	36,9	33,6
Eget kapital per aktie i kronor	1,19	1,07	1,23
Medelantalet anställda under perioden	724	588	620

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån jan-mars 2009	3 mån jan-mars 2008	12 mån jan-dec 2008
Nettoomsättning	3 032	3 800	29 550
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-6 127	-3 776	-15 344
Personalkostnader	-8 214	-2 951	-15 664
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-573	-613	-2 439
Rörelseresultat	-11 882	-3 540	-3 897
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	11 630
Övriga finansiella poster	-399	-323	-1 577
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-12 281	-3 863	6 156

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 459	5 010	3 691
Materiella anläggningstillgångar	1 085	570	879
Övriga anläggningstillgångar	239 248	166 127	239 248
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	5 321	1 489	14 975
Likvida medel	10	153	212
Summa tillgångar	249 123	173 349	259 005
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	141 735	109 053	154 016
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	32 379	13 312	33 944
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	17 509	5 199	19 382
Icke räntebärande	57 500	45 785	51 663
Summa skulder och eget kapital	249 123	173 349	259 005

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

Huvudkontor

Besöksadress: Banérgatan 28, Stockholm

Postadress: Box 5254, 102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

E-mail: info@feelgood.se

www.feelgood.se