



DELÅRSRAPPORT

januari – juni 2010

Feelgood är ett av Sveriges ledande hälsoföretag och verkar inom företagshälsa, träning och sjukgymnastik. Vi erbjuder innovativa hälso tjänster till företag, organisationer och privatpersoner. Vårt motto är att satsningar på hälsa ska vara en lönsam investering genom ökad produktivitet och sänkta kostnader för ohälsa för företag och ökad livskvalitet för privatpersoner. Feelgood är ett rikstäckande företag med cirka 650 medarbetare och levererar hälso tjänster på 150 orter över hela landet, varav sextioalet är egna anläggningar. Företaget grundades år 1995 och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Hälsoföretaget Feelgood är ett av Sveriges ledande företag

Delårsrapport, januari – juni 2010

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

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

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 160,7 (166,4) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till 9,0 (-1,3) Mkr
- Resultat före skatt (EBT) förbättrades till 8,3 (-1,9) Mkr
- Resultatet efter skatt förbättrades till 8,6 (-1,6) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,08 (-0,01) kr
- I nettoomsättningen ingår 4,3 Mkr avseende statligt bidrag för företagshälsovård

Första halvåret i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 313,6 (332,1) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till 10,5 (-5,8) Mkr
- Resultat före skatt (EBT) förbättrades till 9,0 (-7,1) Mkr
- Resultatet efter skatt förbättrades till 9,7 (-6,4) Mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 7,0 (4,6) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,09 (-0,06) kr
- Soliditeten uppgick till 29 (31) %

Kommentar

Feelgoods omsättning uppgick under andra kvartalet till 160,7 (166,4) miljoner kronor och resultatet före skatt förbättrades till 8,3 (-1,9) miljoner kronor. Kvartalets positiva resultat och det ackumulerade resultatet för första halvåret om 9,0 (-7,1) miljoner kronor visar att de effektiviseringar som genomfördes under 2009 fått önskad effekt. Trots en svag marknad och en lägre intäktsnivå kan Feelgood visa en positiv resultatutveckling jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Vårt primära fokus just nu är att öka bolagets intäkter. Att vi under förra året inte bara sänkte våra kostnader, utan även investerade i en ny organisation, enhetliga affärssystem och varumärket Feelgood gör att vi nu helhjärtat kan satsa på vår stora utmaning och potential; att systematiskt stärka försäljningsarbetet, att säkra mätbara resultat för våra kunder och att därigenom öka intjänningen per anställd. Givet vår sänkta och stabila kostnadsbas kommer framgångar på detta område att snabbt ge ytterligare genomslag på resultatet.

På vissa områden kan vi redan nu se hur vårt mer systematiska angreppssätt ger konkreta resultat. Ett exempel är vår träningsverksamhet där effektivare marknadsinsatser tydligt bidragit till ökade medlemsantal på våra träningscenter. Inom företagshälsa fick vi under kvartalet förtroendet

att sluta nya viktiga avtal med bland annat MTR Stockholm, Ekerö Kommun och Folksam. Därtill börjar flera av de avtal vi tog hem under 2009 generera intäkter. Fortfarande är vi dock inte nöjda med försäljningen som helhet. Med den nya organisationen i ryggen och med ett tiotal nya externrekryterade enhetschefer arbetar vi nu mycket målmedvetet för att bli mer offensiva på marknaden.

Om två veckor inviger vi också vår helt ombyggda anläggning på Grev Turegatan i Stockholm – en satsning som tydligt visar hur vi samordnar och stärker våra erbjudanden mot privat- och företagskunderna. Här samlar vi våra erbjudanden inom företagshälsa, fysio och träning i en och samma lokal. Satsningen bygger på vår samlade kompetens och skapar mervärde för kunderna genom ett mer samordnat och integrerat erbjudande. Allt i en attraktiv, nyrenoverad lokal som dessutom bidrar till en ökad kostnadseffektivitet. Vi planerar för liknande satsningar på flera orter i landet.

Övergripande är marknaden för företagshälsovård fortsatt tuff i likhet med föregående kvartal. Vi ser en försiktig ljusning inom framförallt industri- och byggsektorerna, där nya projekt har börjat initieras. Tjänstesektorn fortsätter att vara relativt stabil. Efterfrågan från den offentliga sektorn bedömer vi dock kommer vara fortsatt svag. Feelgood kommer löpande att se över organisationen i förhållande till marknadsutvecklingen.

Feelgood har under kvartalet tagit flera viktiga steg mot ett helår med positivt resultat, en mer offensiv marknadsnärvaro och ett utvecklat erbjudande som skapar ytterligare mervärde för våra kunder. Under andra halvåret är min målsättning att vi ska bli än bättre på samtliga dessa områden.

Per Sunnemark
Vd och koncernchef

Omsättning och resultat före skatt (EBT)

(Mkr)	Q1		Q2		Q3		Q4	
2010	152,9	0,8	160,7	8,3				
2009	165,7	-5,2	166,4	-1,9	111,8	-38,7	167,8	5,9
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

Andra kvartalet

Feelgood redovisar en nettoomsättning på cirka 161 Mkr för årets andra kvartal. Det är en minskning med cirka 3 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen beror framförallt på ett minskat antal anställda hos Feelgoods kundföretag och att kunderna alltjämt iakttar en viss försiktighet när det gäller att starta nya projekt. Resultatet före skatt ökade med 10,2 Mkr till 8,3 Mkr jämfört med en förlust om 1,9 Mkr samma period föregående år.

Resultatförbättringen under perioden beror till största del på de kostnadsreduktioner som genomförts under det senaste året.

Under perioden har Feelgood tagit del av det statliga nyinrättade bidraget för företagshälsovård för att möta de utvecklingskostnader som branschen har för att modernisera företagshälsovård och

rehabiliteringsverksamhet. Bidraget uppgår till 16,6 Mkr, varav 4,3 miljoner kronor har intäktsförts i andra kvartalet.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under andra halvåret uppgick till 1,4 (3,6) Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra halvåret uppgick till 7,0 (4,6) Mkr. Koncernens nettoskuld vid periodens utgång uppgår till 63,7 (72,0) Mkr. Likvida medel uppgick till 6,6 (13,0) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 70,3 (85,0) Mkr i räntebärande skulder, varav 54,3 (64,2) Mkr i bankskuld och 16,0 (20,8) Mkr i pensionsskuld.

Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 33,2 (36,1) Mkr.

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag om c:a 172 mkr vilket skulle motsvara 45,2 Mkr i uppskjutna skattefordringar, av vilket belopp Feelgood redovisar 21,3 Mkr som uppskjuten skattefordran.

Eget kapital 2010-06-30 uppgick i koncernen till 98,7 (116,5) Mkr, och soliditeten till 29 (31)%.

Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman 2010 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 apportegendom. Bemyndigandet som medför en utspädning om mindre än fyra (4) procent 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 heltidsanställda uppgick under perioden till 624 (678).

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för andra halvåret uppgick till 0,0 (6,1) Mkr. Hela summan är fakturering till dotterbolag. Resultat efter skatt uppgick till -21,7 (-24,2) Mkr.

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

Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 0,2 (0,3) Mkr. Eget kapital uppgår till 110,2 (124,6) Mkr, varav fritt eget kapital uppgår till -29,6 (-15,1) Mkr.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse är marknadsberoende, politiska beslut, leverantörsberoende, kundberoende, finansiella risker och risken för dataavbrott. Inga väsentliga förändringar har skett under kvartalet. Se vidare om detta i årsredovisningens för 2009 förvaltningsberättelse (sid 26) jämte noter 35 och 36.

Framtidsutsikter

Styrelsen och företagsledningen för Feelgood bedömer att de genomförda anpassningarna på kostnadssidan innebär att Feelgood för 2010 åter kommer att redovisa ett positivt resultat efter finansnetto.

Händelser efter periodens utgång

I augusti offentliggjorde Feelgood två nya kundavtal; ett ramavtal med Vattenfall avseende Feelgoods sjuk- och friskanmälanstjänst Frisklinjen[®] samt ett avtal med Cybercom Group avseende företagshälsa.

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 2009, med undantag för vad som anges nedan.

Nya redovisningsprinciper 2010

Följande standarder och förändringar i standarder tillämpas från den 1 januari 2010, men har ännu inte haft någon påverkan på koncernens resultat- och balansräkning:

Ändringar i IFRS 3R medför ett antal förändringar i redovisningen av rörelseförvärv, vilket kommer att påverka storleken på redovisad goodwill, rapporterat resultat i den period som förvärvet genomförs samt framtida rapporterade resultat.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Ekonomisk information

- Delårsrapport för nio månader; 10 november 2010
- Bokslutskommuniké för 2010; 23 februari 2011

Valberedning

På årsstämman 2010 beslutades att bolagets tre största aktieägare skall utse var sin ledamot att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Sammansättningen av valberedningen skall tillkännages i samband med publicering av bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2010.

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.

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 25 augusti 2010 kl 13.00.

Kontaktpersoner:

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

Henrik Palm, CFO, 070-540 40 14

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 augusti 2010

Feelgood Svenska AB (publ)

Fredrik Thafvelin
Ledamot, ordförande

Birgitta Gunneflo
Ledamot

Magnus Ledin
Ledamot

Rolf Lundström
Ledamot

Christoffer Lundström
Ledamot

Eric Norlander
Ledamot

Bengt Stillström
Ledamot

Bodil Lundstedt
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Claes Westberg
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Per Sunnemark
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jul-jun 2009/10	12-mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	160 738	166 414	313 603	332 092	593 215	611 704
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-53 004	-59 795	-105 277	-116 833	-215 217	-226 773
Personalkostnader	-95 710	-104 373	-191 771	-214 035	-375 899	-398 163
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 027	-3 499	-6 050	-6 988	-23 189	-24 127
Rörelseresultat (EBIT)	8 997	-1 253	10 505	-5 764	-21 090	-37 359
Finansiella poster	-740	-675	-1 457	-1 358	-2 721	-2 622
Resultat före skatt (EBT)	8 257	-1 928	9 048	-7 122	-23 811	-39 981
Skatt	343	366	667	731	1 344	1 408
Resultat	8 600	-1 562	9 715	-6 391	-22 467	-38 573

Rapport över totalresultatet för koncernen

Periodens resultat	8 600	-1 562	9 715	-6 391	-22 467	-38 573
Periodens övriga totalresultat						
Aktuariella förluster/vinster					5 593	5 593
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat					-930	-930
Summa övrigt totalresultat					4 663	4 663
Periodens totalresultat	8 600	-1 562	9 715	-6 391	-17 804	-33 910

Inget minoritetsintresse föreligger

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,08	-0,01	0,09	-0,06	-0,17	-0,33

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	168 398	182 440	172 012
Materiella anläggningstillgångar	8 984	11 319	9 976
Övriga anläggningstillgångar	21 269	21 325	21 269
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	134 916	146 361	134 376
Likvida medel	6 636	12 981	11 587
Summa tillgångar	340 203	374 426	349 220
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	98 709	116 514	88 996
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande (inkl pensionsskuld)	59 587	50 215	40 893
Uppskjuten skatteskuld	8 095	8 893	8 792
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	10 750	34 768	39 931
Icke räntebärande	163 062	164 036	170 608
Summa skulder och eget kapital	340 203	374 426	349 220

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	88 996	128 103	128 103
Periodens totalresultat	9 715	-6 391	-33 910
Utdelning		-5 198	-5 197
Eget kapital vid periodens utgång	98 709	116 514	88 996

Inget minoritetsintresse föreligger

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 767	-66	-15 378
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-8 786	4 657	23 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 981	4 591	7 871
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 445	-3 582	-8 894
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	-10 487	-3 461	-2 823
Periodens kassaflöde	-4 951	-2 452	-3 846
Likvida medel vid periodens början	11 587	15 433	15 433
Likvida medel vid periodens slut	6 636	12 981	11 587

*) Avser nettoamortering av banklån, minskning av utnyttjad checkkredit samt betald utdelning 2009.

Övriga nyckeltal

	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Aktiens kvotvärde	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	103 940 371	103 940 371	103 940 371
Soliditet i procent	29,0	31,1	25,5
Eget kapital per aktie i kronor	0,95	1,12	0,86
Medelantalet heltidsanställda under perioden	624	678	661

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	0	6 064	33 227
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12 067	-13 536	-26 021
Personalkostnader	-8 067	-15 165	-27 670
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-785	-1 146	-3 835
Summa rörelsens kostnader	-20 919	-29 847	-57 526
Rörelseresultat		-23 783	-24 299
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	344
Övriga finansiella poster	-794	-442	-1 446
Resultat efter finansiella poster	-21 713	-24 225	-25 401
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-21 713	-24 225	-25 401

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 374	4 139	5 990
Materiella anläggningstillgångar	764	1 064	980
Övriga anläggningstillgångar	239 551	239 471	239 471
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	2 671	7 273	44 662
Likvida medel	34	12	12
Summa tillgångar	248 394	251 959	291 115
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	110 167	124 594	131 899
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	25 988	35 610	24 860
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	10 750	11 118	15 035
Icke räntebärande	101 489	80 637	119 321
Summa skulder och eget kapital	248 394	251 959	291 115

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