



DELÅRSRAPPORT

januari – september 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.

Delårsrapport, januari – september 2010

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

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

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 116,6 (111,8) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till -6,5 (-38,1*) Mkr
- Resultat före skatt (EBT) förbättrades till -7,3 (-38,7*) Mkr
- Resultatet efter skatt förbättrades till -7,0 (-38,4*) Mkr
- Resultatet per aktie var -0,07 (-0,37*) kr
- I nettoomsättningen ingår 8,3 (0,0) Mkr avseende statligt bidrag för företagshälsovård
- 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

Första nio månaderna i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 430,2 (443,9) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till 4,0 (-43,9*) Mkr
- Resultat före skatt (EBT) förbättrades till 1,7 (-45,9*) Mkr
- Resultatet efter skatt förbättrades till 2,7 (-44,8*) Mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till -4,1 (-19,1) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,03 (-0,43*) kr
- Soliditeten uppgick till 30 (23) %
- I nettoomsättningen ingår 12,6 (0,0) Mkr avseende statligt bidrag för företagshälsovård

*Tredje kvartalet 2009 belastades med engångskostnader om 21,7 Mkr.

Verkställande direktörens kommentar

Feelgoods omsättning uppgick under tredje kvartalet till 116,6 (111,8) miljoner kronor och resultatet före skatt förbättrades till -7,3 (-38,7)* miljoner kronor. Utfallet av de effektiviseringsåtgärder som genomförts i bolaget bidrar och kommer att bidra positivt till resultatutvecklingen för året.

Min övergripande målsättning för Feelgood under 2010 är att bolaget ska bli mer offensivt, nå ett positivt resultat och befästa positionen som den strategiska partnern med marknadens mest innovativa hälso tjänster.

Nu, nio månader in i 2010 kan vi konstatera att Feelgood i många avseenden är på rätt väg. Vi står fast vid bedömningen att Feelgood kommer att nå ett positivt resultat för helåret, och vi har blivit

mer offensiva på marknaden. Inom företagshälsa har vår försäljningsorganisation tagit ett ordentligt kliv framåt och på träningsområdet har vi en kontinuerlig nettotillväxt av antalet medlemmar, tack vare ett fokuserat försäljningsarbete. På 12-månadersbasis redovisar Feelgood åter positivt resultat efter finansnetto.

Vi fortsätter också att vinna strategiska affärer inom företagshälsa. Ett exempel är det avtal vi tecknade med Ericsson efter periodens slut. Det är den största vunna affären i bolagets historia, där Ericsson tillsammans med Feelgood kommer att kunna styra, leda och utveckla sitt hälsoarbete, på samtliga orter i Sverige där Ericsson är verksamma, på ett helt nytt sätt. Jag ser ett tydligt signalvärde i den här affären – Feelgood har genom Ericsson-avtalet och andra affärer befäst positionen som den strategiska partnern med marknadens mest innovativa hälso-tjänster, ett av våra allra viktigaste mål för 2010.

Marknadsförutsättningarna inom företagshälsa har förbättrats något jämfört med föregående kvartal. Vi ser en ljusning inom framförallt industri- och byggsektorerna, där våra kunder har börjat återanställa och detsamma gäller den privata tjänstesektorn. Det kommer dock att dröja ytterligare en tid innan den ökade aktivitetsnivån får genomslag i Feelgoods intäkter. Efterfrågan från den offentliga sektorn bedömer vi kommer vara fortsatt svag. Feelgood kommer löpande att se över organisationen i förhållande till marknadsutvecklingen.

Vårt primära fokus är att fortsätta stärka bolagets marginaler, genom att sänka administrationskostnaderna, genom en systematisk förstärkning av försäljningsarbetet och genom starkt fokus på resursoptimering i den operativa verksamheten. Med dessa åtgärder kommer vi att öka intjäningen per anställd.

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	116,6	-7,3		
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

Tredje kvartalet

Feelgood redovisar en nettoomsättning på 116,6 (111,8) Mkr för årets tredje kvartal. Det är en ökning med cirka 4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Vi ser nu en utplaning av effekterna av konjunkturedgången och att våra kunder börjat nyanställa, vilket kommer att ge en positiv effekt framöver. Resultatet före skatt förbättrades med 31,4 Mkr till -7,3 Mkr, vilket kan jämföras med en förlust om 38,7 Mkr samma period föregående år.

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

Under kvartalet 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 8,3 miljoner kronor har intäktsförts i tredje kvartalet. Sammanlagt för de första 9 månaderna har 12,6 miljoner intäktsförts av bidraget.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,1 (7,4) Mkr för de första 9 månaderna.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,1 (-19,1) Mkr för de första 9 månaderna.

Koncernens nettoskuld vid periodens utgång uppgår till 76,4 (99,6) Mkr. Likvida medel uppgick till 8,1 (5,5) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 84,4 (105,1) Mkr i räntebärande skulder, varav 68,4 (84,3) Mkr i bankskuld och 16,0 (20,8) Mkr i pensionsskuld.

Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 17,2 (16,5) Mkr.

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag om c:a 193,6 mkr vilket skulle motsvara 50,9 Mkr i uppskjutna skattefordringar, av vilket belopp Feelgood redovisar 21,2 Mkr som uppskjuten skattefordran.

Eget kapital 2010-09-30 uppgick i koncernen till 91,7 (78,1) Mkr, och soliditeten till 30 (23)%.

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 619 (670).

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 12,6 (9,0) Mkr. Hela summan avser bidrag erhållet från Försäkringskassan. Resultat efter skatt uppgick till -18,6 (-35,4) Mkr.

Investeringarna uppgick till 0,3 (5,2) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,1 (0,0) Mkr.

Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 1,2 (2,0) Mkr. Eget kapital uppgår till 113,3 (113,4) Mkr, varav fritt eget kapital uppgår till -26,5 (-26,4) Mkr.

Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sid 11.

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 förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2009, sidan 26 jämte noterna 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 november offentliggjorde Feelgood ett nytt större kundavtal där Feelgood blir helhetsleverantör till Ericsson Sverige 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.

Kalendarium för ekonomisk information

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. Den nya valberedningen har utsetts och består av styrelsens ordförande Fredrik Thafvelin, Douglas Roos (Provobis Holding AB), Isabelle Coleman (Hepatica Invest AB) och David Stillström (Ringvägen Venture AB). Ordförande i valberedningen är Douglas Roos.

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 10 november 2010 kl 13.00.

Kontaktpersoner:

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

Joachim Morath, CFO, 070-213 08 23

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten 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 10 november 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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning delårsrapporten för Feelgood Svenska AB (publ) per 30 september 2010 och den niomånadersperiod som slutade per 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. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets 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 oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss 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 10 november 2010
Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån juli-sep 2010	3 mån juli-sep 2009	9 mån jan-sept 2010	9 mån jan-sept 2009	12 mån okt-sept 2009/10	12-mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	116 585	111 805	430 188	443 897	597 995	611 704
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-47 093	-49 664*1)	-152 370	-166 497	-212 549	-226 675
Personalkostnader	-73 095	-86 071*2)	-264 866	-300 107	-363 020	-398 262
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 935	-14 162*3)	-8 985	-21 150	-11 961	-24 127
Rörelseresultat (EBIT)	-6 538	-38 092	3 967	-43 857	10 465	-37 360
Finansiella poster	-779	-651	-2 236	-2 008	-2 849	-2 620
Resultat före skatt (EBT)	-7 317	-38 743	1 731	-45 865	7 616	-39 980
Skatt	343	366	1 010	1 096	1 286	1 407
Resultat	-6 974	-38 377	2 741	-44 769	8 902	-38 573

*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

Periodens resultat	-6 974	-38 377	2 741	-44 769	8 902	-38 573
Periodens övriga totalresultat						
Aktuariella förluster/vinster						5 593
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat						-930
Summa övrigt totalresultat						
Periodens totalresultat	-6 974	-38 377	2 741	-44 769	8 902	-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)	-0,07	-0,37	0,03	-0,43	0,09	-0,33

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	167 460	172 544	172 012
Materiella anläggningstillgångar	8 601	10 920	9 976
Övriga anläggningstillgångar	21 269	21 325	21 269
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	103 893	127 662	134 376
Likvida medel	8 044	5 523	11 587
Summa tillgångar	309 267	337 974	349 220
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	91 737	78 137	88 996
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande (inkl pensionsskuld)	32 831	48 377	40 893
Uppskjuten skatteskuld	7 752	8 528	8 782
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	51 566	56 740	39 931
Icke räntebärande	125 381	146 192	170 618
Summa skulder och eget kapital	309 267	337 974	349 220

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	88 996	128 103	128 103
Periodens totalresultat	2 741	-44 769	-33 910
Utdelning		-5 197	-5 197
Eget kapital vid periodens utgång	91 737	78 137	88 996

Inget minoritetsintresse föreligger

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 716	-23 619	-15 378
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-14 774	4 484	23 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 058	-19 135	7 871
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 057	-7 448	-8 894
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	3 572	16 673	-2 823
Periodens kassaflöde	-3 543	-9 910	-3 846
Likvida medel vid periodens början	11 587	15 433	15 433
Likvida medel vid periodens slut	8 044	5 523	11 587

*) Avser nettoamortering av banklån, minskning av utnyttjad checkkredit samt för räkenskapsåret 2009 även utbetald utdelning.

Övriga nyckeltal

	2010 jan-sep	2009 jan-sep	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	29,7	23,1	25,5
Eget kapital per aktie i kronor	0,88	0,75	0,86
Medelantalet heltidsanställda under perioden	619	670	661

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	9 mån jan-sep 2010	9 mån jan-sep 2009	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	12 635	8 992	33 227
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-17 584	-19 020	-26 021
Personalkostnader	-11 330	-21 114	-27 670
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 161	-3 527	-3 835
Summa rörelsens kostnader	-30 075	-43 661	-57 526
Rörelseresultat	-17 440	-34 669	-24 299
Resultat från andelar i koncernföretag	-	344	344
Övriga finansiella poster	-1 191	-1 133	-1 446
Resultat efter finansiella poster	-18 631	-35 458	-25 401
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-18 631	-35 458	-25 401

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 392	5 043	5 990
Materiella anläggningstillgångar	706	1 193	980
Övriga anläggningstillgångar	239 551	239 471	239 471
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	2 486	10 963	44 662
Likvida medel	67	12	12
Summa tillgångar	248 202	256 682	291 115
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	113 268	113 361	131 899
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	21 610	31 609	24 860
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	10 750	10 750	15 035
Icke räntebärande	102 574	100 962	119 321
Summa skulder och eget kapital	248 202	256 682	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