



DELÅRSRAPPORT

JANUARI - JUNI 2000

PERIODEN I SAMMANDRAG

Feelgoods kraftiga tillväxt fortsätter. Försäljningen ökade med 169 % till 126.971 tkr (f å 47.243). Den organiska tillväxten uppgick till 18% på jämförbara enheter.

Feelgood är nu rikstäckande och har uppnått en omsättning på årsbasis om 400 mkr, 775 anställda vid 78 enheter samt 250.000 anslutna kunder.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2.101 tkr (f å 2.134). Rörelseresultatet uppgick till -5.041 tkr (f å -764). De verksamheter som är mogna (ägda och drivna av Feelgood i 24 månader) lämnar en rörelsemarginal som överstiger 10 %.

Resultat före skatt uppgick till -6.037 tkr (f å -1.303). Förlusten har sin förklaring i att bolagets tillväxt vida överträffar förväntningarna, och att en kraftig expansionen genom förvärvade enheter kostar resultat kortsiktigt.. De största förvärven som är under integrationsarbete är Workline-kedjan (årsomsättning 120 mkr) samt Hälsa Sverige-kedjan (årsomsättning 123 mkr). Integrationen kommer att medföra kostnader av engångskaraktär.

Under maj har Feelgood förvärvat Sundsvallshälsan FHV AB (årsomsättning 15,5 mkr).

Under juni har Feelgood förvärvat LRF Hälsa Sverige AB med 46 enheter i Sverige (årsomsättning 123 mkr).

Under juli har Feelgood tecknat avtal med First Hotel angående nyetableringar i Sundsvall och Falun vilka öppnar i januari respektive mars 2001 (årsomsättning 8 mkr).

Under augusti har Feelgood förvärvat GrafoMedia Hälsan i Stockholm AB (årsomsättning 6 mkr).

Feelgood har fått prestigeorder i Norge. Nio-årigt avtal om leverans av utrustning till Toppidrettsentret bekräftar att Feelgoods utrustning *Life Fitness* är marknadsledande. *Life Fitness* finns också på alla Feelgood enheter.

Feelgoods har som ett led i sin Internetsatsning förvärvat ett nytt gemensamt domännamn - www.feelgood.se samt 25% del i ett nytt Internetbolag - Min Hälsa.

Feelgood noterades på OM Stockholms Fonbörs O-listan den 5 juni.

FEELGOOD EXPANDERAR KRAFTIGT

Under första halvåret fortsätter Feelgood att uppvisa en kraftig tillväxt såväl organisk (+18%) som genom förvärv (+151%). Feelgoods strategi är att lönsamhetsutveckla befintlig volym samtidigt med en fortsatt kraftig tillväxt. Integrationsarbetet av förvärvade enheter innebär att Feelgoods koncept och driftsystem införs i den förvärvade verksamheten. Inom en två årsperiod skall enheten vara färdigutvecklad och mogen och lämna en vinstmarginal om 10 %. Häre ingår avskrivning på förvärvad goodwill och köpta koncerninterna tjänster.

Under innevarande år kommer ytterligare 3 enheter och därmed totalt 8 enheter att vara mogna enheter. Antal omogna enheter motsvarar då 70 till antalet och motsvarar ca 75 % av årsomsättningen.

Under första halvåret har Feelgood genomfört en integration av f d Workline, företagshälsövårdskedjan med 16 enheter i Sverige. För att hantera senare och större förvärv har Workline-

kedjan integrerats fullt ut i Feelgood varpå en ny organisationsplattform har byggts. Den innebär en regional organisation av verksamheterna samt samutnyttjande av gemensamma funktioner inom marknad, försäljning, IT, ekonomi och ledning. Samtliga idag förvärvade enheter beräknas kunna integreras under innevarande år, vilket bedöms kunna ge en positiv lönsamhetsutveckling.

FEELGOOD ETABLERAS PÅ INTERNET

Feelgoods arbete med att etablera en interaktiv kommunikationsplats via internet har färdigställts till steg 1, vilken lanseras under september och beräknas kunna vara klar till steg 2 under innevarande år. Ett nytt gemensamt domännamn har förvärvats – www.feelgood.se. Feelgood har nu en gemensam kunddatabas med ca 250.000 individer. Detta blir det första sammanhållna systemet där en aktör etablerar hela kedjan från marknadsplats, vägledande logistikfunktion till producentled.

Feelgoods har som ett led i sin internetsatsning förvärvat del i ett nytt internetbolag - Min Hälsa. Denna nya sajt vänder sig i första hand till kundföretagens egna intranet för kommunikation med kundföretagets anställda.

FEELGOOD TILL O-LISTAN

Vid börskommittémötet den 25 maj godkändes Feelgoods ansökan för notering på Stockholms Fondbörs O-lista. Första dag för notering var den 5 juni 2000.

O-listenoterade Feelgood är ett svenskt hälsoföretag som erbjuder behovsanpassade och resultatorienterade tjänster inom WORK (konsulttjänster inom hälsa och miljö), MEDICAL (sjukvård, hälsovård, fysioterapi och rehabilitering), SPORT (träning och rådgivning samt handel med motions- och rehabutrustning). Feelgoods målgrupper är företag och privatpersoner.

Feelgood är nu etablerade med 78 enheter i Sverige och rikstäckande. Antalet anställda uppgår till ca. 775 personer.

Feelgood är marknadsledande inom området och verkar på en snabbt växande marknad i kölvattnet på IT-branchen.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Feelgoods verksamhet bedrivs inom tre affärsområden; WORK, MEDICAL och SPORT. WORK erbjuder konsulttjänster inom hälsa och miljö med ett strategiskt hälsopromotivt synsätt och med företagsindividuella lösningar samt attraktiva paketlösningar. MEDICAL tillhandahåller sjukvård, hälsovård, fysioterapi och rehabilitering och har som kundrelaterat mål att förebygga arbetsrelaterad ohälsa och sänka sjukfrånvaron. SPORT tillhandahåller träning och rådgivning samt försäljning av utrustning inom området. Dessa verksamhetsområden sammantaget säljs i paketform och representerar ett tjänsteutbud som kan sänka kundföretagens kostnader och öka dess intäkter.

FÖRSÄLJNING

Feelgoods försäljning ökade under första halvåret 2000 med 169 % till 126.971 tkr (f å 47.243). Av årets omsättning kan 55.746 tkr jämföras med föregående års verksamhet under 1999. En organisk tillväxt med 18%.

RESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -5.041 tkr (f å -764). Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2.101 tkr (f å 2.134). De verksamheter som är mogna (ägda och drivna av Feelgood i 24 månader) lämnar en rörelsemarginal som överstiger 10 %.

Resultat före skatt uppgick till -6.037 tkr (f å -1.303). Förlusten har sin förklaring i att bolagets tillväxt vida överträffar förväntningarna, och att en kraftig expansionen genom förvärvade enheter kostar resultat kortsiktigt. De största förvärven som är under integrationsarbete är Workline-kedjan (årsomsättning 120 mkr) samt Hälsa Sverige-kedjan (årsomsättning 123mkr).

Avskrivning på koncernmässig goodwill ingår i rörelseresultatet med 2.031 tkr (f å 900).

Koncernens omsättning och resultat bedöms ha en förhållandevis förutsägbar säsongsvariation helt i jämförelse med annan konsultverksamhet. Starkaste kvartalet är det fjärde.

PROGNOS 2000

Målsättningen är att nå en årsomsättning om 400 mkr under år 2000 på årsbasis, likaså en årsomsättning om 500 mkr under år 2001. Mot bakgrund av den kraftiga expansionen som medför integrationskostnader av engångskaraktär, beräknas helåret medföra en förlust. Detta ger positiva resultat effekter år 2001.

EXPANSION UNDER 2000

Vidare expansion kommer företrädesvis att ske genom förvärv. Den organiska tillväxten bedöms vara minst 10%.

Ytterligare förvärv i Norrland och Skåne är under slutförhandling, vilka beräknas avslutas och presenteras under året. Därtill sker förhandlingar med svenska storföretag om outsourcing av deras interna hälso- och friskvårdsverksamhet, vilket är en mycket intressant marknad för Feelgood. Befintlig outsourcing i dag är bl a Ericsson, SKF, Pripps, Arla, Ringhals och Länsförsäkringar.

Ett omfattande expansionsarbete med förhandlingar på ett antal förvärvsobjekt och nyetableringar pågår inom Norden. Expansionsplanen är koncentrerad till Sverige, Norge och Danmark med en målsättning att etablera ytterligare 10 enheter innan utgången av år 2001.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 69.677 tkr (f å 5.006). Av beloppet är större delen hänförligt till förvärv av dotterbolag samt intressebolag. Av beloppet beräknas koncernmässig goodwill uppgå till ca 40 tkr. Resterande del utgörs av inventarier i förvärvade bolag. Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 39.916 tkr (f å 58) och avser till största delen förvärv av dotterbolag och intressebolag.

FÖRVÄRV UNDER PERIODEN

Sundsvallshälsan FHV Holding AB med tillhörande dotterbolag Sundsvallshälsan FHV AB förvärvades under kvartalet och har konsoliderats i Feelgood under maj månad. Resultat har tillförts koncernen för enbart juni månad. Bolaget har en beräknad årsomsättning om 15,5 mkr och bedöms kunna lämna ett positivt resultat till koncernen redan under innevarande år. De tidigare utestående minoritetsdelarna i Workline Stockholm (17 %) har förvärvats och bolaget ägs nu till 100 % av Feelgood. Minoritetsandelar i Workline Ekoxen som ägs till 75% kommer inom kort att slutförhandlas. LRF Hälsa Sverige AB med tillhörande dotterbolag förvärvades under juni och konsolideras i Feelgood under juni månad. Resultat av verksamheten tillförs koncernen fr o m juli månad. Bolaget har en beräknad årsomsättning om 123 mkr och bedöms under innevarande år lämna ett noll resultat till koncernen samt ett positivt resultat under nästkommande år.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 36.442 tkr (f å 7.955). Moderbolagets likvida medel uppgick till 7 tkr (f å 3.393).

PERSONAL

I koncernen uppgår antalet årsanställda till 574 (f å 128) fördelat på 775 personer (f å 175). Ökningen av antalet anställda mot föregående år är till största delen hänförligt till Feelgoods förvärvade verksamheter ett flertal nyrekryteringar.

MODERBOLAGET

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ.) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -7.332 tkr (f å -1.492).

Stockholm den 22 augusti 2000

Håkan Jeppsson
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av Feelgoods revisor.

För ytterligare information kontakta:
Håkan Jeppsson, verkställande direktör

tel: 08-545 810 14, 0709-544 440
fax:08-660 01 04

haakan.jeppsson@feelgood.se

Bolagets ekonomiska information kommer att lämnas enligt följande:

Kvartalsrapport 3 kv 2000	9 november 2000
Bokslutskommuniké 2000	31 januari 2001

Feelgood Svenska AB (publ.)
Sibyllegatan 32
114 43 STOCKHOLM

info@feelgood.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr

	2000	1999	2000	1999	1999
	<u>Jan-Juni</u>	<u>Jan-Juni</u>	<u>April-Juni</u>	<u>April-Juni</u>	<u>Jan-Dec</u>
Nettoomsättning	126.971	47.243	61.614	22.149	225.048
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-5.603	-8.621	-2.003	-3.911	-13.995
Övriga externa kostnader	-44.466	-13.637	-21.897	-6.828	-69.721
Personalkostnader	<u>-74.801</u>	<u>-22.851</u>	<u>-36.228</u>	<u>-11.291</u>	<u>-138.975</u>
Rörelseresultat före avskrivningar	2.101	2.134	1.486	119	2.357
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>-7.142</u>	<u>-2.898</u>	<u>-3.702</u>	<u>-1.532</u>	<u>-11.314</u>
Rörelseresultat	-5.041	-764	-2.216	-1.413	-8.957
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella poster	-996	-539	-732	-291	-1.667
Jämförelsestörande poster	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.062</u>
Resultat före skatt	-6.037	-1.303	-2.948	-1.704	-3.562
Skatt	-	-	-	-	1.430
Minoritetsintresse	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-82</u>
Resultat	-6.037	-1.303	-2.948	-1.704	-2.214

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr

	2000	1999	2000	1999	1999
	<u>30 Juni</u>	<u>30 Juni</u>	<u>31 Mars</u>	<u>31 Mars</u>	<u>31 Dec</u>
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	166.829	24.260	104.959	24.313	104.294
Omsättningstillgångar exkl.likvida medel	85.965	32.172	54.635	25.885	61.916
Likvida medel	<u>36.442</u>	<u>7.955</u>	<u>10.523</u>	<u>2.077</u>	<u>10.832</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	289.236	64.387	170.117	52.275	177.042
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Eget kapital	105.584	21.588	66.607	13.192	69.696
Minoritetsintresse	303	-	303	-	303
Latent skatteskuld	14.587	926	7.603	926	7.603
Långfristiga skulder	50.100	14.579	32.841	16.210	33.150
Kortfristiga skulder	<u>118.662</u>	<u>27.294</u>	<u>62.763</u>	<u>21.947</u>	<u>66.290</u>
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	289.236	64.387	170.117	52.275	177.042

KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tkr

	2000	1999	2000	1999	1999
	<u>Jan-Juni</u>	<u>Jan-Juni</u>	<u>April-Juni</u>	<u>April-Juni</u>	<u>Jan-Dec</u>
Kassaflöde från rörelsen	1.105	-805	754	-172	9.100
Förändring av rörelsekapital	<u>28.323</u>	<u>-910</u>	<u>24.569</u>	<u>-940</u>	<u>7.440</u>
Kassaflöde före investeringar	29.428	-1.715	25.323	-1.112	16.540
Investeringar	<u>-69.677</u>	<u>-5.006</u>	<u>-65.572</u>	<u>-1.479</u>	<u>-94.172</u>
Kassaflöde efter investeringar	-40.249	-6.721	-40.249	-2.591	-77.632
Finansiering	<u>65.859</u>	<u>1.606</u>	<u>66.168</u>	<u>8.469</u>	<u>68.597</u>
Förändring likvida medel	25.610	-5.115	25.919	5.878	-9.035

NYCKELTAL

	2000	1999	2000	1999	1999
	<u>30 Juni</u>	<u>30 Juni</u>	<u>31 Mars</u>	<u>31 Mars</u>	<u>31 Dec</u>
Soliditet i %	37	34	39	25	39
Antal aktier	9.264.967	556.700	881.075	484.000	881.075
Resultat före skatt per aktie i kr	-1	-2	-4	1	-3
Eget kapital per aktie i kr	11	39	76	27	79
Antal årsanställda	574	128	355	160	355