

FEELGOOD SVENSKA AKTIEBOLAG ( publ.)  
(Org.nr. 556511-2058)

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2001

---

### PERIODEN I SAMMANDRAG

- Kraftig tillväxt på 77 %.
- Positivt operativt rörelseresultat 1.043 tkr.
- Positivt kassaflöde på 12.618 tkr.
- Nya stora kundavtal.
- Feelgoods Hälsöförsäkring.
- Renodling av organisation och ledning.
- Huvudägare ökar ägandet.
- Besparingar ger resultatutveckling.

Försäljningen ökade med 77 % till 115.521 tkr (f å 65.357). Den organiska tillväxten uppgick till 11%.

Rörelseresultatet uppgick till -4.985 tkr (f å -4.627). Resultat före skatt -5.446 tkr (f å -4.891).

Rörelseresultatet har belastats med avvecklingskostnader om 6.028 tkr och avskrivning på goodwill om 2.357 tkr. Det innebär att det operativa rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 3.400 tkr. Operativt rörelseresultat efter avskrivning av goodwill uppgick till 1.043 tkr.

Avvecklingskostnaderna har sin förklaring i det sedan tidigare beslutade och nu utökade programmet för resultatutveckling. Kostnaderna avser uppsagd personal och avtalspensioneringar och uppgår till 6.028 tkr. Del av beloppet avräknas mot fordran för SPP-medel.

Periodens konsolidering och organiska tillväxt har gått enligt plan och resulterat i en positiv resultatutveckling, vilket medfört ett positivt operativt rörelseresultat.

Feelgood har tecknat ett omfattande och strategiskt viktigt 2-årsavtal med SKF Sverige AB. Avtal har också tecknats med Intentia, Riksgäldskontoret och Statoil.

## FEELGOODS HÄLSOFÖRSÄKRING

Feelgood kommer att lansera och erbjuda en hälsoförsäkring genom ett eget försäkringsbolag – Försäkringsaktiebolaget Feelgood Insurance. Försäkringen täcker öppenvård, specialistvård samt slutenvård och ger återbäring vid lågt skadefall. Feelgoods Hälsoförsäkring konkurrerar i första hand med Svenska Brand samt till delar mot Skandia och övriga sjukvårdsförsäkringsbolag. Koncessionsansökan inlämnad och finansinspektionen behandlar ärendet på styrelsemöte den 27 juni 2001.

## RENODLING AV ORGANISATION OCH LEDNING

Feelgoods grundare och VD Håkan Jeppsson lämnar över till ny VD och övergår till rollen som arbetande vice styrelseordförande. Motivet är att optimera och renodla det operativa ledningsarbetet samt det strategiska styrelsearbetet. Bytet sker i samband med dagens ordinarie bolagsstämma. Till ny VD har Carl-Henrik Söderström utsetts. Carl-Henrik har varit ledamot i Feelgoods styrelse sedan 1998 och har bakom sig en tioårig period som VD för Skandia Lifeline AB. Carl-Henrik kvarstår som VD för Försäkrings-aktiebolaget Feelgood Insurance.

Feelgood är nu inne i en fas av konsolidering och resultatoptimering. Det är väsentligt för bolaget att hålla ett högt tempo med starkt fokus på den operativa driften. Detta samtidigt som ett kvalificerat arbete skall bedrivas vad gäller strategi och förutsättningar för kommande utveckling och expansion ur ett övergripande styrelseperspektiv.

## HUVUDÄGARE ÖKAR ÄGANDET

Vid dagens ordinarie bolagsstämma föreslås styrelsen ges bemyndigande med rätt att fatta beslut om ökning av aktiekapitalet med eller utan avvikelse från aktie-ägarnas företrädesrätt. Förslaget omfattar 1.500.000 aktier och gäller intill nästa ordinarie bolagsstämma. Feelgoods största ägare LRF och Wasatornet Invest har beslutat att öka sitt ägande i Feelgood genom att teckna i kommande nyemission.

## BESPARINGAR GER RESULTATUTVECKLING

Feelgood är idag etablerade med 88 enheter över landet, 900 medarbetare, en kunddatabas på 12.500 företag och 350.000 individer. Den höga tillväxten under år 2000 har medfört att bolaget har nått en sk kritisk massa. Därför dämpar bolaget förvärvstakten under år 2001, till förmån för en positiv resultatutveckling. Fokus sätts på den operativa driften av befintliga verksamheter. Dessa följer en utvecklingsplan enligt Feelgoods affärsmodell, vilken under kvartal ett gått enligt plan.

Besparingar av personalkostnader sker främst genom uppsägningar och avtalspensioneringar.

Dessutom görs sammanslagningar med besparingar av främst lokalkostnader. De områden som berörs främst är Skåne samt Stockholm och Göteborg.

Besparingsprogrammet har under årets första kvartal belastat resultatet med 6.028 tkr och avser i sin helhet avtalspensioneringar och kostnader för uppsagd personal. Besparingsprogrammet fortsätter under året i minskad takt. Besparingsprogrammet s kostnadsmin-skningar beräknas årligen ge motsvarande resultateffekt.

## ORGANISK TILLVÄXT GER RESULTATUTVECKLING

Kapacitetsutnyttjandet inom stora delar av Feelgood är i dagsläget 55-60 %. Försäljningen uppgår i genomsnitt till 1.300 kr per person och år. 80 % av de svenska företagen köper tjänster av den typ Feelgood tillhandahåller för en kostnad om ca. 3.000-4.000 kr per anställd och år. Detta innebär att Feelgoods möjligheter till merförsäljning är mycket goda, vilket ger en kraftfull vinstutveckling.

Långsiktigt bedömer Feelgood att genomsnittsförsäljningen per person kommer att vara 5 – 10 tkr per år, fördelat på affärsområdena SPORT, WORK och MEDICAL samt INSURANCE.

Resultatutvecklingen är bland annat beroende av hur väl varje verksamhet integrerats i Feelgoods affärsmodell. Enligt denna modell skall de verksamheter som varit i Feelgoods ägo i mer än 24 månader betraktas som mogna och skall lämna en vinstmarginal om 10 % före skatt. Det motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar om 12,5 %. Under år 2000 var mognadsgraden 23%. Vid 2001 års utgång kommer ca 30 % av omsättningen att vara mogen. Beroende på den organiska tillväxten samt en avmattning av förvärvstakten kommer därefter mognadsgraden snabbt att öka. Tillväxtnål för år 2002 är en årsomsättning om 700 mkr samt för år 2003 en årsomsättning om en miljard.

## BAKGRUND

Företagens behov av hälsotjänster har vuxit starkt under 90-talet med anledning av det ökade arbetsgivaransvaret för sjuklön och rehabilitering. Detta behov har riktats dels mot förebyggande hälsotjänster till exempel motion och friskvård, dels mot effektiva åtgärder vid ohälsa såsom sjukvård och rehabilitering.

Feelgoods mål sedan starten 1995 har varit att snabbt etablera sig som det ledande hälsoföretaget på den växande företagsmarknaden i Sverige. Detta har skett genom Feelgoods vision att vara det ledande hälsoföretaget i Norden i kombination med ett unikt helhetskoncept som förenar motion, friskvård, företagshälsovård och sjukvård.

Feelgoods strategi är att förvärva verksamheter inom respektive områden för att sedan anpassa dessa enligt Feelgoods affärsmodell, vilken sätter beläggningsgrad och debiterbarhet i fokus.

Förvärv har prioriterats mot bakgrund av alltför höga kostnader vid nyetableringar. En acceptabel prisbild, snabbhet samt möjligheter att erhålla kunddatabaser och marknadsnärvaro är andra faktorer som talar för förvärv gentemot nyetableringar.

Bolag inom företagshälsovård har i sin tur prioriterats då dessa äger unika kundrelationer via långa kundavtal, vilket möjliggör merförsäljning av övriga tjänster sk "cross-selling". Denna strategiska utveckling innebär en mycket kraftig organisk tillväxtpotential för Feelgood.

## FEELGOOD FÖRSÄKRING LANSERAS

Feelgood lanserar och erbjuder en hälsoförsäkring genom ett eget försäkringsbolag – Försäkringsaktie-bolaget Feelgood Insurance.

Försäkringen täcker öppenvård, specialistvård samt slutenvård. Försäljningen startar under juni 2001.

Ambitionen, och den stora innovationen, är att skapa en dynamisk försäkring som ger incitament till förebyggande arbete. Detta bekräftar och stärker Feelgoods verksamhetsidé. Genom att premiera kunder med lågt skadeutfall via premieåterbäring (experience rating) nås denna effekt.

Detta innebär också att det för första gången etableras en finansiering inom sjukvård som bekräftar riktigheten i att förekomma/förebygga ohälsa.

Kostnadmässigt finns tre mycket betydande fördelar visavi traditionell sjukvårdsförsäkring. Dels finns redan en etablerad *distribution* för Feelgoods tjänster som försäkringen kan utnyttja, dels kommer Feelgood i egenskap av producent att *äga finansieringen*.

Den tredje fördelen är att försäkringsadministrationen kommer att byggas utifrån en helt ny systemlogik där läkaren också kommer ha rollen som såväl *riskbedömare* som *skadereglerare*. Detta innebär sammantaget en långt större möjlighet att kontrollera såväl behandlings-kostnader (skadekostnader) som övriga driftskostnader.

Genom de stora administrativa kostnadsfördelarna och den nya tekniken kommer premien att vara mycket konkurrenskraftig. Jämförelse med idag etablerade sjukvårdsförsäkringar, visar att premien sannolikt kommer vara hälften av en sjukvårdsförsäkring med motsvarande omfattning.

Feelgood har skrivit *Letter of Intent* med ett antal underleverantörer inom specialist- och slutenvård (Sophiahemmet, Carlanderska, City Akuten m m).

Med Feelgoods kundbas på 12.500 företag, omfattande 350.000 anställda, ger detta på många sätt en unik möjlighet.

Feelgood bedömer att minst 2% av kundbasen (5.000 anställda) valt försäkringsfinansieringen som alternativ till abonnemang vid utgången av år 2001. Denna omfattning skulle innebära en premievoly m mellan 20 till 25 miljoner kronor.

Den finansiella risken för Feelgood är mycket låg både vad avser initial investering som framtida drift. Vidare antas en vinstmarginal om 13 % kunna uppnås redan efter 24 månader. Verksamheten kommer inte att belasta resultatet 2001.

## FEELGOODS NYETABLERINGAR

Nyetableringar i samverkan med First Hotel av Sportanläggningar i Falun och Sundsvall har färdigställt. Sundsvalls sportanläggning invigdes den 3 maj och i Falun beräknas invigning ske under maj månad. (årsomsättning 6 mkr).

# PRESSRELEASE 2001-05-09

## FÖRSÄLJNING

Feelgoods försäljning ökade under perioden med 77% till 115.521 tkr (f å 65.357). Ökningen beror bl a på föregående års förvärv samt årets förvärv av Hagabadet AB i Göteborg. Den organiska tillväxten uppgick till 11%.

## OPERATIVT RÖRELSERESULTAT

Operativt rörelseresultat före avskrivning på goodwill uppgick till 3.400 tkr. Operativt rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill uppgick till 1.043 tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -5.446 tkr (f å -4.891).

Rörelseresultatet uppgick till -4.985 tkr (f å -4.627).

Rörelseresultatet har belastats med avvecklingskostnader om 6.028 tkr och avskrivning på goodwill om 2.357 tkr. Det innebär att det operativa rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 3.400 tkr. Operativt rörelseresultat efter avskrivning av goodwill uppgick till 1.043 tkr.

Avvecklingskostnaderna har sin förklaring i det sedan tidigare beslutade och nu utökade programmet för resultatutveckling. Kostnaderna avser uppsagd personal och avtalspensioneringar och uppgår till 6.028 tkr. Del av beloppet avräknas mot fordran för SPP-medel.

Vid en fördelning av mogen och omogen verksamhet uppgår det operativa rörelseresultatet för tjänsteproduktionen till 1.878 tkr respektive 1.942 tkr. Den mogna verksamheten uppnår ännu inte fullt det operativa målet om en vinstmarginal på 12,5% under perioden. Dock beräknas påbörjad utvecklingsplan leda till denna målsättning. Det innebär främst kostnads-besparingar inom personal och lokaler.

## PROGNOS 2001

Styrelsens prognos är ett positivt operativt rörelseresultat på 5 - 10 mkr efter goodwillavskrivningar. Detta är en förändring gentemot tidigare lämnad prognos med anledning av nu beslutade besparingsprogram. Nettoeffekten av besparingsprogrammet kan ge ett negativt resultat före skatt för helåret. Målsättningen är att nå en årsomsättning om 500 mkr under år 2001.

## EXPANSION UNDER 2001

Expansionen under år 2001 kommer att ske i form av en organisk tillväxt genom framför allt merförsäljning till befintliga kunder vilket beräknas ge en positiv resultatutveckling.

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 21.259 tkr (f å 4.104). Av beloppet är större delen hänförligt till förvärv av dotterbolag. Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 14.065 tkr (f å 58) och avser till största delen förvärv av dotterbolag.

## FÖRVÄRV UNDER PERIODEN

Hagabadet AB förvärvades under januari och konsoliderades i Feelgood under samma månad. Resultat av verksamheten tillfördes koncernen fr o m januari månad. Bolaget har en beräknad årsomsättning om 30 mkr.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 29.190 tkr (f å 10.523). Moderbolagets likvida medel uppgick till 6 tkr (f å 20).

## PERSONAL

I koncernen uppgår antalet årsanställda till 636 (00-12-31 645, 00-03-31 355), fördelat på 900 personer. Ökningen av antalet anställda mot föregående år är till största delen hänförlig till Feelgoods förvärvade verksamheter under föregående år och årets förvärv av Hagabadet. Minskningen av antalet anställda från årsskiftet är hänförlig till det besparingsprogram som påbörjats.

## MODERBOLAGET

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ.) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -4.830 tkr (f å -3.957).

## AKTIEKAPITAL

Antalet aktier vid årets ingång uppgick till 8.321.392 aktier á nominellt 1,25 kronor. Antalet aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 8.553.741 aktier.

# PRESSRELEASE 2001-05-09

## BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN

Vid dagens ordinarie stämma förelås att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om ökning av aktiekapitalet med eller utan företrädesrätt för aktieägarna samt besluta om apport i samband med förvärv av bolag. Bemyndigandet omfattar 1.500.000 aktier och sträcker sig till tiden längst intill nästa bolagsstämma.

## KONVERTIBELT SKULDEBREV

Patent- och registreringsverket har per den 3 januari 2001 registrerat konvertering till aktier. Antalet aktier har ökat med 69.600 aktier å envar 1,25 kronor.

## NYEMISSIONER UNDER ÅRET

Styrelsen beslutade den 1 januari 2001 att genom riktad nyemission öka bolagets aktiekapital genom utgivande av 162.749 aktier å envar nominellt 1,25 kronor. Emissionen tecknades av ägaren till Hagabadet AB, Bure Equity AB (publ.) Emissionskursen uppgick till 27,65 kronor och tecknades genom tillskjutande av apportegendom bestående av samtliga aktier i Hagabadet AB.

**Stockholm den 9 maj 2001**

**HÅKAN JEPPSSON**

Verkställande direktör och koncernchef

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

**Bolagets ekonomiska information kommer att lämnas enligt följande:**

<b>Delårsrapport jan-juni 2001</b>	<b>22 augusti 2001</b>
<b>Delårsrapport jan-sept 2001</b>	<b>7 november 2001</b>
<b>Bokslutskommuniké 2001</b>	<b>31 januari 2002</b>

För ytterligare information kontakta:

Håkan Jeppsson, VD och koncernchef

Tel: 08-545 810 14

Fax:08-660 01 04

E-post: haakan.jeppsson@feelgood.se

# PRESSRELEASE 2001-05-09

## OPERATIVT RÖRELSERESULTAT JAN - MARS 2001

Belopp i tkr	<b>Mogna Tjänster</b>	<b>Mogna Handel varor</b>	<b>Omogna Tjänster</b>	<b>Totalt</b>
Nettoomsättning	22 317	4 953	88 251	115 521
Operativt rörelseresultat	1 878	-420	1 942	3 400
<i>Operativ rörelsemarginal</i>	<i>8,42%</i>	<i>-8,48%</i>	<i>2,20%</i>	<i>2,94%</i>
Avskrivning goodwill	-195	-98	-2 064	-2 357
Operativt rörelseresultat	1 683	-518	-122	1 043
<i>Operativ rörelsemarginal</i>	<i>7,54%</i>	<i>-10,46%</i>	<i>-0,14%</i>	<i>0,90%</i>
Avveckling personal	-	-	-6 028	-6 028
Rörelseresultat	1 683	-518	-6 150	-4 985
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>7,54%</i>	<i>-10,46%</i>	<i>-6,97%</i>	<i>-4,32%</i>

Mogna enheter avser verksamheter som ägts av Feelgood i minst 24 månader. Målet är att mogna enheter skall uppvisa en operativ rörelsemarginal efter goodwillavskrivningar på 10%.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	<b>2001 <u>Jan-Mars</u></b>	<b>2000 <u>Jan-Mars</u></b>	<b>2000 <u>Jan-Dec</u></b>
<b>Nettoomsättning</b>	115 521	65 357	324 718
<b><u>Rörelsens kostnader</u></b>			
Handelsvaror mm	-5 955	-3 600	-13 613
Övriga externa kostnader	-37 049	-24 569	-118 563
Personalkostnader	-71 591	-38 573	-201 332
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>-5 911</u>	<u>-3 242</u>	<u>-17 226</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 985</b>	<b>-4 627</b>	<b>-26 016</b>
Finansiella poster	<u>-461</u>	<u>-264</u>	<u>-4 066</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 446</b>	<b>-4 891</b>	<b>-30 082</b>
Skatt	-	-	<u>4 170</u>
<b>Resultat</b>	<b>-5 446</b>	<b>-4 891</b>	<b>-25 912</b>

# PRESSRELEASE 2001-05-09

## NYCKELTAL

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2000</b>
	<b><u>31 Mars</u></b>	<b><u>31 Mars</u></b>	<b><u>31 Dec</u></b>
Soliditet i %	26	35	30
Antal aktier	8 553 741	881 075	8 321 392
Aktiens nominella belopp i kronor	1,25	10	1,25
Resultat före skatt per aktie i kronor	-1	-1	-3
Eget kapital per aktie i kronor	9	8	9
Medelantalet anställda under perioden	636	355	467

Den 12 maj 2000 beslutade ordinarie bolagsstämman om att minska varje akties nominella värde från 10 kronor till 1,25 kronor genom split 8:1.

I ovanstående uppställning har resultat före skatt per aktie och eget kapital per aktie per 2000-03-31 omräknats med hänsyn till spliten.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b><u>31 Mars</u></b>	<b><u>31 Dec</u></b>
<b><u>Tillgångar</u></b>		
Immateriella anläggningstillgångar	86 426	73 761
Materiella anläggningstillgångar	32 525	29 841
Finansiella anläggningstillgångar	26 328	26 329
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	130 382	108 177
Likvida medel	<u>29 190</u>	<u>25 938</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>304 851</b>	<b>264 046</b>
<b><u>Skulder och eget kapital</u></b>		
Eget kapital	77 876	78 822
Avsättningar för pensioner	18 724	18 629
Avsättningar för skatter	322	304
Långfristiga skulder	42 223	50 849
Kortfristiga skulder	<u>165 706</u>	<u>115 442</u>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>304 851</b>	<b>264 046</b>

# PRESSRELEASE 2001-05-09

## KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS I SAMMANDRAG

---

Belopp i tkr	<b>2001</b> <b><u>Jan-Mars</u></b>	<b>2000</b> <b><u>Jan-Dec</u></b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 856	-28 747
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	<u>5 762</u>	<u>5 443</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 618</b>	<b>-23 304</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 353	2 136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-4 013</u>	<u>36 274</u>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 252</b>	<b>15 106</b>
Likvida medel vid periodens början	<u>25 938</u>	<u>10 832</u>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>29 190</b>	<b>25 938</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

---

Belopp i tkr	<b>2001</b> <b><u>Jan-Mars</u></b>	<b>2000</b> <b><u>Jan-dec</u></b>
Ingående eget kapital	78 822	61 722
Nyemissioner	4 500	43 012
Periodens resultat	<u>-5 446</u>	<u>-25 912</u>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>77 876</b>	<b>78 822</b>