



Bokslutskommuniké för år 2006

Feelgood är en strategisk samarbetspartner i hälsofrågor och en ledande aktör inom svensk företagshälsovård. Med vår helhetssyn på hälsa ser vi till att dina medarbetare är friska och trivs på jobbet. Vi identifierar, analyserar och eliminerar orsakerna till ohälsan. Som kund hos oss får du tillgång till en rikstäckande företagshälsovård med ett brett utbud av kompetenser. Vårt mål är att med hjälp av friska idéer ha Sveriges friskaste kunder!

Bokslutskommuniké för år 2006

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

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

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Bästa kvartalsresultatet i Feelgoods historia
- Nettoomsättningen uppgick till 130,4 (125,8) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 14,1 (3,1) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 12,4 (2,3) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,15 (0,03) kr

Året i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 463,5 (432,8) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 2,4 (9,7) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –0,5 (8,2) Mkr
- Resultatet per aktie var –0,01 (0,10) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –1,5 (8,8) Mkr

VD's kommentar

Det resultat som vi nu redovisar för helåret 2007 innebär också att Feelgood redovisar sitt bästa kvartalsresultat någonsin. Huvudorsakerna till den starka utvecklingen under den sista delen av året bedömer vi vara:

- Bättre kostnadskontroll än tidigare i kombination med högre effektivitet i tjänsteproduktionen, samt
- Ökad efterfrågan främst från befintliga kunder

Med detta utgångsläge ser jag positivt på Feelgoods möjligheter 2007 till omsättningstillväxt och en förbättrad lönsamhet.

Omsättning och resultat

Helåret 2006

Resultatutvecklingen har varit negativ jämfört med 2005, dock har en betydande förbättring skett under fjärde kvartalet. Resultaträkningens jämförbarhet med 2005 påverkas av att tre förvärvade bolag tillkommit under 2005 och 2006. Nettoomsättningen har stigit till följd av företagsförvärven, men påverkas samtidigt av prispress på marknaden. Bolagets omkostnader, särskilt overhead-kostnader, har först under fjärde kvartalet kunnat anpassas till en nettoomsättning som blivit lägre än förväntat.

Feelgoods nettoomsättning ökade med 7,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 463,5 (432,8) Mkr. Rörelseresultatet (EBIT) minskade dock med 7,3 Mkr och uppgick till 2,4 (9,7) Mkr. Resultat efter finansiella poster (EBT) uppgick till 0,1 (8,4) Mkr och resultat efter skatt uppgick till –0,5 (8,2) Mkr. Resultatet är belastat med en skattekostnad från förvärvade bolag. Bolagets

bedömning är att denna skattekostnad kan ifrågasättas. Av försiktighetsskäl har dock kostnaden medtagits.

Uppsägningskostnader för ledningspersoner samt engångskostnader i ett vårdavtal, påverkar resultatet negativt med c:a 7 Mkr. Det förvärvade dotterbolaget Vitea belastar koncernens resultat med c:a 6 Mkr.

Fjärde kvartalet

Efter en svag resultatutveckling under tre kvartal 2006, skedde en kraftfull förbättring av resultatet under det fjärde kvartalet, som är det säsongsmässigt starkaste för branschen. Omsättning och resultat efter finansiella poster uppgick till 130,4 (125,8) Mkr respektive 13,3 (2,8) Mkr. Resultatet för fjärde kvartalet påverkas positivt med c:a 1,5 Mkr, genom upplösning av reserveringar gjorda under tidigare perioder 2006.

Ledningsförändringar

Tidigare VD avgick i september och ersattes av operative chefen Johannes Cullberg som tf VD. Tidigare CFO slutade i maj och ersattes av Claes Fägersten. I januari 2006 rekryterades ny försäljningschef, Conny Gustafsson.

Rekrytering av VD

Johannes Cullbergs tillförordnande som verkställande direktör i Svenska Feelgood AB (publ) fortsätter. Styrelsen utvärderar för närvarande ett antal externa och interna kandidater. Beslut om permanent tillsättande av VD kommer att meddelas senast i samband med publiceringen av delårsrapport för Q2.

Förvärv av verksamheter

Den 19 januari 2006 genomförde Feelgood ett förvärv av samtliga aktier i Vitea AB. Vitea som grundades 1999 är ett konsultbolag med effektiva metoder och system för att stötta arbetsgivare i arbetet med att minska sjukfrånvaron. Genom förvärvet förbättras Feelgoods position som en stark hälsos-strategisk partner.

Vitea har under 2005 och 2006 genomgått en omstrukturering som inneburit en anpassning av organisation och kostnadsnivå. Feelgoods omsättning för 2006 har ökat med 25 Mkr till följd av förvärvet. Resultatbidraget 2006 blev dock negativt, - 5,8 Mkr, på grund av integrationskostnader och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Från och med 2007 beräknas påverkan på både resultat- och kassaflöde bli positivt.

Den 14 augusti förvärvades de återstående 60% av aktierna i Östermalmshälsan Syn AB för 0,2 Mkr. Efter förvärvet är Östermalmshälsan Syn AB ett helägt dotterbolag.

En sammanställning över anskaffningsvärdet samt de beräknade verkliga värdena på tillgångar och skulder redovisas i not. Om tillträdesdagen för rörelseförvärven hade varit den 1 januari 2006 skulle koncernens nettoomsättning för året 2006 ha uppgått till 465,7 Mkr och resultatet till -1,1 Mkr. De förvärvade enheternas resultat efter förvärvstidpunkten som är innefattat i koncernens resultat uppgår till -5,6 Mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 25,5 (37,8) Mkr. Av beloppet härrör 23,5 Mkr från förvärvet av Vitea AB. Aktierna i Vitea AB förvärvades för 16,5 Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,7 (7,1) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 26,5 (27,6) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 57,6 (38,4) Mkr i räntebärande skulder.

Eget kapital 2006-12-31 uppgick i koncernen till 74,3 (70,9) Mkr, och soliditeten till 24,8 (28,7) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,5 (8,9) Mkr.

Nyemissioner och bemyndiganden

I februari 2006 genomfördes en nyemission i samband med förvärvet av Vitea AB. Nyemissionen om 1 675 000 aktier à nominellt 1,25 kr riktades till ägaren av Vitea AB. Aktierna tecknades till en emissionskurs om 3,15 kr.

Under året har totalt 571 500 teckningsoptioner konverterats till aktier. Teckningsoptionsprogrammet som riktades till anställda under 2003, löpte ut i juni och inga teckningsrätter återstår att konvertera.

Årsstämman 2006 bemyndigade styrelsen att utge högst 4 000 000 aktier. Bemyndigandet har inte utnyttjats per 2006-12-31.

Registrerat aktiekapital per 2006-12-31 uppgår till 104 925 463:75 kronor fördelat på 83 940 371 aktier.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 569 (563). Sedan februari 2006 (efter Vitea-förvärvet) har antalet minskat med cirka femtio personer, största delen av minskningen är hänförlig till andra halvåret.

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 15,8 (15,8) Mkr. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till -27,3 (-29,5) Mkr.

Investeringarna uppgick till 16,7 (30,3) Mkr. Investeringarna består i huvudsak av aktierna i Vitea AB. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 (0,0) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 5,0 (5,8) Mkr.

Framtidsutsikter

Efter en svag resultatutveckling under de tre första kvartalen 2006 avslutades året mycket starkt och det fjärde kvartalet blev Feelgoods bästa någonsin med ett rörelseresultat på 14,1 Mkr, vilket är 11,0 Mkr bättre än motsvarande kvartal 2005. Koncernens overheadkostnader som under de första nio månaderna legat på c:a 10% av omsättningen, omräknat till helårsbasis, har reducerats med c:a 3 procentenheter, med fullt genomslag från och med kvartal fyra 2006.

Från och med september redovisar Feelgood ett positivt resultat efter finansnetto för varje enskild månad och de månadsvisa förbättringarna fortsätter under inledningen av 2007. För januari månad redovisas en fortsatt ökad nettoomsättning och ett resultat efter finansnetto som är c:a 1,5 Mkr bättre än januari 2006.

Sammantaget är det styrelsens och ledningens bedömning att nettoomsättningen fortsätter att öka under 2007 samt att resultatet efter finansnetto kommer att överstiga bolagets historiskt sett bästa resultat från 2004, då resultatet efter finansnetto uppgick till 10,2 Mkr.

Redovisningsprinciper

Vid upprättandet av koncernredovisningen för året och delåret tillämpas från och med år 2005 International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vad gäller delårsrapporten är denna upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

De redovisningsprinciper som har tillämpats i denna rapport är desamma som de som beskrivs i årsredovisningen för 2005, med tillägg för förändringar i IAS 19 som medför att aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsplaner redovisas direkt mot eget kapital. Detta har korrigerats retroaktivt i ingående balansen för 2005.

Ekonomisk information

- Delårsrapport för tre månader; 26 april 2007
- Delårsrapport för sex månader; 30 augusti 2007
- Delårsrapport för nio månader; 25 oktober 2007
- Bokslutskommuniké för år 2007; 19 februari 2008

Vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2006.

Årsredovisning

Årsredovisningen för 2006 distribueras med post direkt till aktieägarna, samt finns tillgänglig på bolagets huvudkontor från den 5 april 2007.

Årsstämma

Årsstämma 2007 hålls i Stockholm den 22 maj.

Nomineringskommitté

I enlighet med årsstämmobeslut den 11 maj 2006 har nomineringskommitté inför styrelsevalet vid årsstämman 2007 utsetts bland bolagets största aktieägare.. Kommittén består av, förutom styrelsens ordförande Uwe Löffler, Christoffer Lundström (Provobis Holding) som är kommitténs ordförande, Ulf Strömsten (Catella Kapitalförvaltning) 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 Investerares/Rapporter. På webbplatsen finns också möjlighet att anmäla om prenumeration av koncernens finansiella information.

Stockholm den 22 februari 2007

Johannes Cullberg

tf VD och koncernchef

Kontaktpersoner:

Johannes Cullberg, tf VD och koncernchef, 070-285 57 76

Claes Fägersten, CFO, 070-750 55 77

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	12 mån jan-dec 2006	12 mån jan-dec 2005
Nettoomsättning	130 437	125 811	463 470	432 792
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror mm	-4 071	-3 426	-13 067	-12 525
Övriga externa kostnader	-37 040	-38 121	-143 093	-119 009
Personalkostnader	-71 678	-78 438	-290 234	-280 641
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 544	-2 725	-14 636	-10 820
Övriga rörelsekostnader	-4	-49	-37	-91
Rörelseresultat	14 100	3 052	2 403	9 706
Finansiella poster	-752	-290	-2 295	-1 334
Resultat efter finansiella poster	13 348	2 762	108	8 372
Skatt	-970	-505	-567	-142
Resultat	12 378	2 257	-459	8 230

Resultat per aktie

	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	12 mån jan-dec 2006	12 mån jan-dec 2005
Genomsnittligt antal aktier under perioden	83 940 371	81 514 865	83 550 199	80 609 356
Resultat per aktie i kronor	0,15	0,03	-0,01	0,10
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	83 940 371	82 568 865	83 550 199	82 568 865
Resultat per aktie efter utspädning	0,15	0,03	-0,01	0,10

Feelgoods teckningsoptionsprogram som var riktat till anställda i Feelgood avslutades i och med sista teckningstillfället som var den 10 juni 2006.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2006-12-31	2005-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	102 094	87 600
Materiella anläggningstillgångar	15 699	18 969
Övriga anläggningstillgångar	24 029	23 593
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	150 952	109 724
Likvida medel	6 665	7 096
Summa tillgångar	299 439	246 982
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	74 285	70 944
Långfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande	23 446	24 241
Icke räntebärande	5 356	3 068
Kortfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande	34 138	14 213
Icke räntebärande	162 214	134 516
Summa skulder och eget kapital	299 439	246 982

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	2006 jan-dec	2005 jan-dec
Ingående eget kapital		57 494
Effekt av byte av redovisningsprincip		-1 270
Justerat ingående eget kapital	70 944	56 224
Aktuariell förlust/vinst vid beräkning av pensions- Åtagande enligt IAS 19	-2 562	1 032
Nyemission samt nyemission under registrering	6 362	5 458
Periodens resultat	-459	8 230
Utgående eget kapital	74 285	70 944

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2006 jan-dec	2005 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 083	14 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-16 594	-5 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 511	8 841
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 714	-16 481
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 794	3 476
Periodens kassaflöde	-431	-4 164
Likvida medel vid periodens början	7 096	11 260
Likvida medel vid periodens slut	6 665	7 096

Av kassaflöde från investeringsverksamheten så avser -11 042 (-5 742) tkr likviditetspåverkan av förvärv av dotterbolag.

Övriga nyckeltal

	2006 jan-dec	2005 jan-dec
Aktiens nominella belopp	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	83 940 371	81 573 871
Soliditet i procent	24,8	28,7
Eget kapital per aktie i kronor vid periodens utgång	0,88	0,87
Medelantalet anställda under perioden	569	563

Företagsförvärv

Belopp i tkr	2006 jan-dec
Kontant betalt	11 409
Tidigare betalt	177
Verkligt värde på emitterade aktier	5 276
Sammanlagd köpeskilling	16 862
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-8 172
Goodwill	8 690

	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Likvida medel	367	367
Materiella anläggningstillgångar	148	148
Dataprogram, licenser samt liknande rättigheter	12 114	5 359
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 237	464
Kundavtal	1 400	
Varulager	101	101
Fordringar	4 529	5 302
Skulder	-9 441	-9 441
Uppskjutna skatteskulder	-2 283	
Förvärvade nettotillgångar	8 172	2 300
Likvida medel i förvärvade bolag	367	
Kontant reglerad köpeskilling	-11 409	
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-11 042	

Feelgood Svenska AB (publ)

Huvudkontor

Box 5254

102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

Email: info@feelgood.se

www.feelgood.se