

*feelgood*<sup>®</sup>



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I  
FEELGOOD SVENSKA AB (publ)

JP NORDISKA

# INNEHÅLL

Inbjudan .....	1
Feelgood i sammandrag .....	2
Villkor och anvisningar.....	3
Bakgrund och motiv .....	5
Styrelsens ordförande har ordet.....	6
Marknaden för företagshälsovård .....	7
Verksamheten .....	10
Finansiell översikt.....	15
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	16
Finansiella mål och framtidsutsikter .....	18
Aktier och ägarförhållanden.....	19
Bolagsordning .....	21
Risker.....	22
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	23
Skattefrågor .....	25
Övriga upplysningar .....	27
Delårsrapport januari – juni 2002 .....	28
Proformaräkenskaper .....	32
Räkenskaper.....	33
Revisorns granskningsberättelse .....	48

## Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	En aktie ger rätt till teckning av två nya aktier
Teckningskurs:	1,50 SEK per aktie
Teckning genom betalning:	26 augusti – 6 september 2002
Handel med teckningsrätter:	26 augusti – 3 september 2002

## Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport januari-september 2002	31 oktober 2002
Bokslutskommuniké 2002	31 januari 2003

Med "Feelgood" eller "Bolaget" avses i detta prospekt Feelgood Svenska AB (publ.) eller Feelgood-koncernen, såvida inte annat framgår av sammanhanget.

Delta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen (1975:1385), lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:21) om prospekt.

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Varken teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 ("Securities Act")

eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller utbjudas till försäljning i Amerikas Förenta Stater eller i Kanada eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada.

Erbjudandet riktar sig ej heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där distribution eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## INBJUDAN

Härmed inbjudes, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Feelgood Svenska AB (publ.) att med företrädesrätt teckna nya aktier i Feelgood. En gammal aktie medför rätt att teckna två nya aktier.

Vid ordinarie bolagsstämma i Feelgood den 28 juni 2002 beslutades att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 47.065.824 aktier, envar om nominellt 1,25 SEK. Efter genomförd nyemission, vid full teckning, kommer aktiekapitalet att öka med 58.832.280 SEK för att därefter uppgå till 88.248.420 SEK.

Emissionskursen har fastställts till 1,50 SEK per aktie, vilket medför att bolaget tillförs högst 70.598.736 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

De aktier som inbjudan avser kommer att representera 67 procent av aktiekapitalet och rösterna efter fulltecknad nyemission enligt ovan.

För det fall nyemissionen ej blir fulltecknad med stöd av teckningsrätter, kommer styrelsen efter samråd med Bankaktiebolaget JP Nordiska att besluta dels i vilken utsträckning fördelning av aktier utan företrädesrätt skall äga rum, dels hur sådan eventuell fördelning skall ske.



### Teckningsgaranti

Av det totala emissionsbeloppet är 50 procent säkerställt via teckningsförbindelser och garantier. Teckningsförbindelser har utverkats, vilka tillsammans motsvarar ca 37 procent av kapitalet. Bolagets två huvudägare, Provobis Holding AB och Lantbrukarnas Ekonomi AB, samt ytterligare ett antal större ägare avser att teckna aktier motsvarande hela sina innehav. Utöver ovanstående teckningsförbindelser har de två ovan nämnda huvudägarna lämnat teckningsgarantier motsvarande ca 13 procent av emissionsbeloppet att vid behov tas i anspråk för att nå upp till 50 procents teckning av det totala emissionsbeloppet.

Stockholm den 14 augusti 2002

Feelgood Svenska AB (publ.)

Styrelsen

## Verksamhet

Feelgood är ett svenskt hälsoföretag med fokus mot företagshälsovård. Bolaget bildades 1995 och var till en början främst inriktat mot friskvårdsträning och sjukgymnastik. Efter starten har emellertid ett antal förvärv genomförts och Feelgood har breddat sin verksamhet till att även innehålla företagshälsovård och rehabilitering. Bolaget bedriver idag sin verksamhet inom tre kompetensområden, Work, Medical och Sport & Equipment. Work utgörs av konsulttjänster inom hälsa och arbetsmiljö, Medical utgörs av sjukvård, fysioterapi, rehabilitering samt psykosocialt stöd och Sport & Equipment utgörs av träningsanläggningar och agenturer för ett brett utbud av motionsprodukter både för hemmet och för träningsanläggningar.

Feelgood är en av de största aktörerna inom företagshälsovård med kundföretag som har ca 270.000 anställda. Utöver det utnyttjar ca 100.000 privatpersoner Bolagets tjänster, dels på träningsanläggningarna genom träningskort, dels inom fysioterapin genom vårdavtal med vissa landsting.

Feelgood är sedan juni 2000 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

## Marknad

Antalet sjukskrivningar i arbetslivet ökar dramatiskt, vilket leder till enorma kostnader för staten. Sjukförsäkringens kostnader i statens budget för år 2002 uppgår till 108 miljarder kronor<sup>1)</sup>. De ökande sjukskrivningarna kan delvis förklaras av ett ökat inslag av psykiska påfrestningar i arbetet, till exempel på grund av ökade resultatkrav, mycket resande i och med ökad internationalisering i samhället, mer rörlig arbetsmarknad och ökad arbetslöshet i takt med sämre konjunktur.

Det ökande antalet sjukskrivningar har skapat en intensiv offentlig debatt och har bland annat resulterat i att regeringen har tagit fram ett 11-punktsprogram för bättre hälsa i arbetslivet. Programmet omfattar åtgärder för att förebygga ohälsa i arbetslivet, åtgärder för att rehabilitera de som drabbas av arbetsrelaterade sjukdomar samt vissa åtgärder inom hälso- och sjukvården. Arbetsgivarna har sedan en tid tillbaka ålagts ett ökat ansvar för den anställdes arbetsmiljö och rehabilitering. Mycket talar för att företagen kommer att få ett än större ansvar för de anställdas hälsa.

En annan faktor som spelar in är den demografiska utvecklingen i Sverige där utvecklingen visar på ökad försörjningsbörda för den arbetsföra delen av befolkningen. En positiv motvikt till den negativa utvecklingen är trenden mot ökat hälsomedvetande hos den enskilda individen. Behovet av insatser och efterfrågan på tjänster inom området hälsa och välbefinnande ökar således, vilket har skapat en växande marknad för aktörer som Feelgood. Många faktorer talar för att denna utveckling kommer att fortgå.

Idag har ca 70 procent av det totala antalet företag i Sverige avtal om företagshälsovård. Av Sveriges ca 3,6 miljoner anställda har ca 2,6 miljoner tillgång till företagshälsovård. Branschen genomgår en konsolidering i vilken Feelgood är en aktiv part. Den årliga branschomsättningen uppgår till ca 3 miljarder SEK. Tillväxten i branschen förväntas främst ske genom att kundföretagen lägger mer resurser per anställd snarare än att nya och fler företag tecknar avtal.

## Finansiell situation

Feelgoods omsättning uppgick under första halvåret 2002 till 230,0 MSEK, vilket var en ökning med 4 procent mot föregående år. Resultatet efter finansiella poster förbättrades till -29,1 MSEK (f.å. -54,6 MSEK). Likvida medel uppgick vid halvårsskiftet till 12,9 MSEK. Feelgood har sedan starten haft en kraftig omsättningsstillväxt vilket främst skett genom förvärv. Resultatutvecklingen har emellertid hittills varit negativ, vilket främst orsakats av att de förvärvade enheterna varit förlustbringande verksamheter. Feelgoods arbete med att vända dessa verksamheter till vinst har tagit längre tid än förväntat. Även en alltför stor ökning av den administrativa överbyggnaden i samband med förvärven har bidragit till förlusterna. Omstruktureringsåtgärder har vidtagits, men dessa har hittills inte varit tillräckliga, vilket föranlett styrelsen att anta ett kraftfullt rationaliserings- och besparingsprogram där syftet är att nå besparingar om ca 45 MSEK med full effekt från 2003, se nedan.

## Handlingsprogram

Feelgood beslutade i juni 2002 om ett handlingsprogram innebärande besparingar på 45 MSEK på årsbasis. En kraftig rationalisering av organisationen, både vad gäller central och regional overhead, samt nedläggningar av icke prioriterade projekt beräknas ge dessa besparingar med full effekt från 2003. Den nya organisationen innebär dessutom att rapporteringsvägarna i Bolaget kortas och att beslutsnivåerna blir färre. VD kommer att erhålla rapportering direkt från ett antal marknadsområdeschefer med ansvar för den lokala personalförsörjningen, ekonomin och administrationen. Centralt kommer endast att finnas viss övergripande ekonomistyrning och IT samt marknadsförings- och försäljningsresurser.



<sup>1)</sup> Källa: SOU 2002:05 Ökad hälsa i arbetslivet

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 augusti 2002 är registrerad som aktieägare i Feelgood äger företrädesrätt att för varje aktie i bolaget teckna två nya aktier.

## Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs av 1,50 SEK per aktie.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag för rätt att delta i nyemissionen är den 20 augusti 2002. Första dagen för handel med aktier exklusive teckningsrätter är den 16 augusti 2002.

## Information från VPC till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare, eller företrädare för aktieägare, som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av VPC för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller redovisning avseende erhållna teckningsrätter, anmälningssedel för teckning med företräde, inbetalningsavi och prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckning över panthavare med flera underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut.

## Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Feelgood är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckningsrätter

Aktieägare erhåller två teckningsrätter för varje registrerad aktie. För teckning av en ny aktie erfordras en teckningsrätt.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker under tiden 26 augusti – 3 september 2002. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

## Teckningstid

Teckning ska ske under tiden 26 augusti – 6 september 2002.

Observera att utnyttjandet av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning senast den 6 september 2002. Efter teckningstidens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Dessa kommer därefter att bokas bort från VP-kontot utan avisering.



## Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt

Anmälan om teckning sker genom samtidig kontant betalning till:

Bankaktiebolaget JP Nordiska

Emissioner

107 81 Stockholm

Tel: 08-791 47 50

Fax: 08-678 07 18

Besöksadress: Stureplan 19, Stockholm,

eller till valfritt bankkontor med erforderliga tillstånd.

Teckning genom kontant betalning ska göras antingen med den utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med särskild anmälningssedel i enlighet med nedanstående alternativ:

### 1. Inbetalningsavi från VPC

I de fall samtliga de på avstämningsdagen erhållna teckningsrätterna utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

**Särskild anmälningssedel användes därvid inte.**

### 2. Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningssedel enligt fastställt formulär användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Även anmälan om teckning utan företrädesrätt görs på sådan anmälningssedel. Anmälningssedel medföljer prospektet eller kan erhållas från Bankaktiebolaget JP Nordiska. **Den förtryckta inbetalningsavin från VPC ska därvid inte användas.**

#### Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas äger styrelsen efter samråd med Bankaktiebolaget JP Nordiska rätt att – inom ramen för emissionens högsta belopp – besluta dels i vilken utsträckning fördelning av aktier utan företrädesrätt skall äga rum, dels hur sådan eventuell fördelning skall ske. Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under tiden 26 augusti – 6 september 2002.

Anmälan om att förvärva aktier genom teckning utan företrädesrätt ska göras på den särskilda anmälningssedeln enligt fastställt formulär som medföljer prospektet eller kan erhållas från Bankaktiebolaget JP Nordiska.

Anmälningssedeln ska vara Bankaktiebolaget JP Nordiska tillhanda senast den 6 september 2002. Observera att denna anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Något meddelande utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning. Aktier som tecknas utan företrädesrätt ska betalas kontant enligt avräkningsnota. Aktier som ej betalats i tid, kan komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse komma att understiga försäljningspriset enligt detta erbjudande, svarar den som erhållit tilldelning av dessa aktier i emissionen för mellanskillnaden.

#### Betalda tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller aktieägare med direktregistrerade innehav en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav erhåller normalt sett ingen bekräftelse om inbokning av BTA. Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Patent- och registreringsverket, ombokas BTA till aktier. Tidpunkt för ombokning är beräknad till början av oktober 2002. Ingen avisering från VPC sker vid ombokning från BTA till aktier.

#### Handel med BTA

Handel med BTA sker på Stockholmsbörsen från och med den 26 augusti 2002 fram till att Patent- och registreringsverket registrerat aktiekapitalökningen och omvandling sker till vanliga aktier.

#### Omläggningskonto

I de fall teckningsrätterna är registrerade på ett omläggningskonto med VKI (VPC:s Kontoförande Institut) som kon- toförande institut måste omläggningskontot övertagas av ett värdepappersinstitut i samband med handel med tecknings- rätt.

#### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning från och med verksamhetsåret 2002. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av VPC AB (VPC).



Feelgood är ett svenskt hälsoföretag med verksamhet inom företagshälsovård och friskvårdsträning. Bolaget etablerades 1995 och har till och med 2001 genomfört en förvärvsbaserad tillväxtstrategi. Idag är Feelgood en av de större aktörerna inom företagshälsovård med ett stort antal kundföretag, vilka totalt har ca 270.000 anställda. Därutöver når Bolaget andra stora kund- och patientgrupper genom sina träningsanläggningar och via vårdavtal med vissa landsting. Omsättningen för år 2001 uppgick till 426 MSEK.

Styrelsen bedömer att Bolaget har en riktig verksamhetsomfattning och marknadsnärvaro. Det föreligger skalfördelar både vad gäller produktion av tjänster och vad gäller marknadsbearbetning. Feelgood har uppnått en position där få konkurrenter erbjuder samma breda utbud och samtidigt tillgodose större kunders krav på geografisk spridning. Bolaget har uppnått stora framgångar i nykundsrekrytering bland större företag och organisationer.

Det ekonomiska utfallet i Bolaget har hittills varit negativt. Feelgoods negativa resultat har sina främsta orsaker i att de förvärvade verksamheterna varit förlustbringande, avsaknaden av ett gemensamt verksamhetssystem, alltför stor central administration samt kostsamma utvecklingsprojekt. Arbetet med att åtgärda orsakerna till förlusterna i de förvärvade verksamheterna har tagit längre tid än beräknat. Det har medfört att planerade stordriftsfördelar i form av kostnadssynergier ännu inte kunnat tillgodogöras. Under denna period har också en rad olika utvecklings- och marknadsföringsprojekt genomförts. Dessa projekt har bland annat medfört höga kostnader t ex i form av externa konsulter. En översyn av pågående projekt har genomförts, vilket medfört nedläggningar. Den administrativa överbyggnaden har i takt med förvärven vuxit och har blivit alltför stor i förhållande till intjäningen. Sammantaget har detta lett till att de gemensamma kostnaderna på central och regional nivå under 2001 uppgick till över 70 MSEK, vilket utgjorde ca 17 procent av koncernens omsättning.

Det arbete och de resurser som nedlagts på att skapa gemensamma operativa rutiner och rapporteringssystem inom Feelgood är av värde och har möjliggjort större kunduppdrag med krav på geografisk spridning. Denna stor-kundsnisch är en viktig del av Feelgoods fortsatta strategi.

Kravet att omgående uppnå balans mellan intäkter och kostnader har gjort att styrelsen i Feelgood har beslutat om en genomgripande handlingsplan som kommer minska de koncern- och regiongemensamma kostnaderna med ca 45 MSEK på årsbasis. Styrelsen bedömer att det samordnings- och struktureringsarbete som gjorts efter genomförda förvärv säkerställer att Feelgoods marknadsposition kan bevaras trots att väsentliga delar av den administrativa överbyggnaden tas bort.

Feelgoods position på den svenska marknaden för företagshälsovård är stark. Flera omständigheter talar för att företagshälsovård kommer att få ökad betydelse och att ökade krav kommer att ställas på arbetsgivarna. Den dramatiska ökningen av kostnaderna för sjukskrivningar, det ökade antalet förtidspensionärer samt minskat välbefinnande på arbetsplatser generellt (utbrändhet, stress, otrygghet) visar

på behovet av åtgärder. Detta har också kommit till uttryck på den politiska arenan där regeringen under hösten 2001 lade fram ett 11-punktsprogram för ökad hälsa i näringslivet, som tillsammans med pågående utrednings- och lagstiftningsarbete visar den betydelse som frågorna tillmäts. Generellt syftar förslagen till att tydliggöra arbetsgivarens ansvar för de anställdas hälsa, men också att skapa ekonomiska incitament för framgångsrikt arbete inom området. Efterfrågan på kvalificerad och modern företagshälsovård kommer därför sannolikt att öka.

Motivet till föreliggande emission är att tillskapa Feelgood finansiellt utrymme och tillräckligt med tid för att kunna genomföra den i handlingsplanen beslutade omorganiseringen och de kraftfulla besparingsåtgärderna. Bolagets likviditetssituation har också nödvändiggjort nyemissionen. Genom förskottering av en del av nyemissionslikviden samt utökad lånefinansiering har Bolagets kortsiktiga finansiering säkerställts.

Emissionsbeslutet har föregåtts av en analys av Feelgoods situation och förutsättningar att skapa lönsamhet i Bolaget. Styrelsen har gjort bedömningen att trots de svårigheter Bolaget hittills haft att skapa lönsamhet så talar starka skäl för att det är ekonomiskt rationellt att genomföra den omfattande handlingsplan som beslutats. Handlingsprogrammets kostnadsminskningar om ca 45 MSEK per år och den nya finansiella bas som föreliggande nyemission tillskapar ger tillsammans Bolaget förutsättningar att vända nuvarande förluster till lönsamhet. Som ett klagörande kan nämnas att merparten av Feelgoods styrelse invaldes på Bolagets ordinarie bolagsstämma den 28 juni 2002, men att flera av de nya ledamöterna medverkat i framtagandet av riktlinjerna för handlingsplanen.

Förbättringsarbetet inom Feelgood kommer under 2002 i allt väsentligt att fokuseras på kostnaderna för central overhead. År 2003 bedöms att ett nollresultat kan uppnås, vilket medför att kassaflödet blir positivt. Under 2003 kommer fokus att flyttas över på effektivitetsförbättringar i produktionsprocessen och försäljningsarbetet. Från och med 2004 beräknas Feelgood redovisa ett resultat efter finansnetto på 15 MSEK.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, som upprättats av styrelsen i Feelgood med anledning av föreliggande nyemission. Styrelsen är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Feelgood som skapats av prospektet.

Stockholm den 14 augusti 2002

Feelgood Svenska AB (publ)

Styrelsen

Undertecknad har sedan bolagsstämman den 28 juni 2002 innehaft posten som ordförande i Feelgood Svenska AB (publ). När jag i våras fick förfrågan om mitt intresse av att delta i styrelsearbetet i bolaget svarade jag ja med hänsyn till den intressanta marknaden på vilken bolaget arbetar.

Bakgrundsfaktorerna till detta var flera. Min långa erfarenhet av och mitt intresse för tjänsteföretag låg naturligtvis i botten. Feelgood arbetar på en marknad där potentialen framstår som mycket stor. Frågorna om hälsa och välbefinnande i arbetslivet är en viktig grundsten i tjänsteföretagens möjligheter att tillvarata sin viktigaste resurs, medarbetarna. Denna fråga är i högsta



grad aktuell, såväl inom näringslivet som det offentliga. Sist men inte minst; efter att ha studerat det som offentliggjorts om bolaget framstod det som otvetydigt att Feelgood hade problem. Detta sista faktum var i sig naturligtvis något som lockar en person med lång operativ bakgrund. Därför blev mitt direkta svar på frågan om intresse för ett engagemang i Feelgoods styrelse positivt.

Detta följdes därefter upp med en sedvanlig genomgång med företagets ledning om det dagsaktuella läget och förutsättningarna för framtiden. Denna genomgång, som tidsmässigt tyvärr av olika skäl genomfördes alltför tätt in på den redan inplanerade ordinarie bolagsstämman tydliggjorde för mig, och för övriga tilltänkta nyttillträdande styrelseledamöter, att situationen ur ett antal aspekter var betydligt besvärligare än vad vi föreställt oss.

Likviditeten var svårt ansträngd och bolagets förluster visade i stort sett oförminskad takt jämfört med föregående år. Som en följd av detta ugröpdes i snabb takt bolagets egna kapital, trots den riktade nyemission som hade genomförts så sent som i februari i år. Utbetalningar av tilläggsköpeskillningar för tidigare förvärvade bolag, liksom ett antal stora amorteringar till kreditinstitut var därtill omedelbart förestående. En rejäl handlingsförklaring rädde i organisationen. Man skulle kunna uttrycka det som att man var fullt medveten om att åtskilliga åtgärder behövde vidtas, men osäkerheten om i vilken ände man skulle börja var stor. Frågan kan beskrivas som ett klassiskt ledningsproblem.

Att i det läget tillträda som styrelseledamot i ett noterat bolag kändes äventyrligt. Ganska snart framstod det dock, för mig och för övriga tilltänkta ledamöter, vilka akuta åtgärder som behövde vidtas för att kunna bygga en ny plattform för bolaget. Den första åtgärden för att överhuvudtaget överväga inval i styrelsen blev därför att skjuta på den inplanerade ordinarie bolagsstämman (7 maj 2002) för att därigenom få möjlighet att ytterligare analysera bolaget och tillse att ett nytt handlingsprogram på kort och lång sikt kunde skapas.

En arbetsgrupp inom bolaget tillsattes som arbetade efter riktlinjer från det som senare skulle bli den nya styrelsen. Uppdraget åt denna arbetsgrupp var att svara på frågan om det var möjligt att utan att skada bolagets kärnverksamhet dra ned på koncerngemensamma kostnader med c:a 55 Mkr. Om det var möjligt skulle ett förslag till sådan organisation omedelbart tas fram. I slutänden visade det sig att en så kraf-

tig besparing kanske inte i detta läge kunde ske utan negativ inverkan i driftsledet och i våra relationer gentemot kund. I stället identifierades ett besparingsprogram om c:a 45 Mkr, vilket i kombination med ett antal andra åtgärder bedömdes som ett första led för att skapa den nya plattformen för ett framtida lönsamt Feelgood. Bolagets finansdirektör, Thomas Åden, utsågs att leda detta arbete och lyckades också under stor tidspress presentera ett besparingsprogram som uppgick till 45 Mkr.

Parallellt med detta arbete framstod en förstärkning av bolagets likviditet och det egna kapitalet som direkt avgörande för bolagets överlevnads-

möjligheter. Det var således nödvändigt att diskutera med de större aktieägarna om att ytterligare en gång tillskjuta nytt kapital. Det var vidare nödvändigt att ta en diskussion med bolagets bankförbindelse som syftade till att både kunna avvakta med omedelbart förestående amorteringar, säkerställa bolagets kortsiktiga likviditetsbehov och bankens samarbete i det långsiktiga perspektivet. Vidare krävdes att ett antal av de fordringsägare, vars finansiella krav på bolaget bestod av återstående likvider för tidigare företagsförvärv, skulle se positivt på att omvandla dessa fordringar till aktier.

Samtliga dessa åtgärder hängde ihop. Om någon ur dessa grupperingar skulle förklara sig ovillig att delta i handlingsprogrammet skulle Feelgoods problem sannolikt inte kunna lösas. Det är i nuläget med tillfredsställelse jag konstaterar att samtliga berörda, trots bolagets historia, visade vilja och styrka att bistå Feelgood i dessa avseenden. Jag vill gärna ta tillfället i akt att framföra ett tack för denna samarbetsvilja.

Som jag sagt ovan; en god grund är vad vi hunnit lägga hittills för det framtida Feelgood. Men en grund är trots allt bara en början. Mycket hårt arbete, engagemang och vilja återstår. Bland annat krävs en ny organisation, effektiviseringar i drift och administration samt fortsatta förbättringar i det redan idag goda tjänsteutbudet. En permanent lösning på VD-frågan är också av största vikt för att skapa tydlighet både internt och externt.

Målsättningen i steg ett är ett nollresultat 2003 och ett positivt kassaflöde. Därefter skall ett positivt resultat efter finansnetto kunna presenteras för marknaden fr.o.m. 2004. Kortsiktigt har vi arbetat med besparingar och akuta insatser baserade på det omedelbara behovet, det vill säga vad man kan kalla defensiva åtgärder. Inför kommande år kommer prioritet att kunna läggas på ett ansvarsfullt offensivt tänkande och agerande. Det är min övertygelse att, efter en framgångsrikt genomförd nyemission, förutsättningarna därigenom är gynnsamma för att skapa ett konkurrenskraftigt och lönsamt Feelgood.

Nu återstår att se om även övriga aktieägare har tillräckligt stor tilltro till bolagets möjligheter för att också dessa skall ta del i bolagets fortsatta utveckling. Det är min förhoppning i alla fall!

Stockholm den 14 augusti 2002  
Uwe Löffler



Antalet sjukskrivningar i arbetslivet ökar dramatiskt. Sedan lång tid tillbaka präglas arbetsplatserna av mer stillasittande arbete medan arbete av fysisk karaktär minskar i omfattning. Påfrestningar av mer psykiska inslag har ökat, till exempel på grund av ökade resultatkrav, mer resande i och med ökad internationalisering i samhället, mer rörlig arbetsmarknad och i takt med sämre konjunktur ökad arbetslöshet. Ett resultat av denna situation anses vara en ökning av kroniska sjukdomar.

En annan faktor som spelar in är den demografiska utvecklingen i Sverige där utvecklingen visar på ökad försörjningsbörda för individer i arbetsför ålder eftersom gruppen pensionärer växer samtidigt som antalet individer i arbetsför ålder minskar. En positiv motvikt till den negativa utvecklingen är trenden mot ökat hälsomedvetande hos den enskilda individen vilken har ett alltmer aktivt förhållnings-sätt till sin egen hälsa.

Behovet av insatser inom området hälsa och välbefinnande har därmed ökat kraftigt, vilket har skapat en växande marknad för aktörer som Feelgood. Många faktorer talar för att denna utveckling kommer att fortgå. Inte minst företagen får ett allt större ansvar för individens hälsa inom arbetslivet.

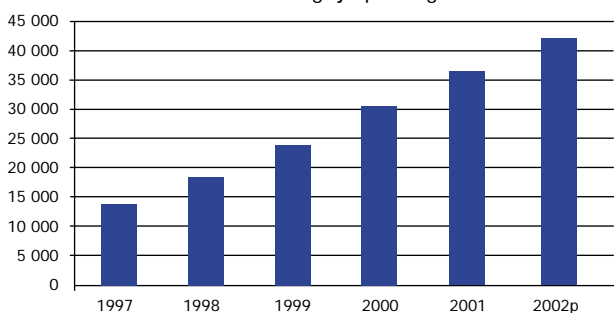
## Branschens drivkrafter

### Ökande sjukskrivningar

Antalet yrkesverksamma som är sjukskrivna längre än 365 dagar har mellan åren 1997 och 2001 ökat från 45.000 till 120.000. Den relativa ökningstakten har under de senaste fyra åren legat på ca 30 procent per år. Under samma period är har antalet förtidspensionärer/sjukbidragstagare också ökat, från 423.000 till ca 450.000 vid slutet av år 2001. Den totala sjukfrånvaron, inklusive karensdagar, sjuklönedagar och sjukpenningdagar, för år 2001 motsvarar 400.000 årsarbeten. Frånvaron på grund av förtidspension/sjukbidrag motsvarar 400.000 årsarbeten. Sammantaget innebär detta att frånvaron från arbetslivet på grund av ohälsa motsvarar 800.000 årsarbeten eller annorlunda uttryckt, 14 procent av befolkningen i arbetsför ålder.

Sjukförsäkringens kostnader i statens budget för år 2002 har beräknats till 108 miljarder kronor. Det ökande antalet sjukskrivningar har medfört att utgifterna för sjukpenning har ökat dramatiskt. Kostnaderna för förtidspension, sjukpenning och rehabiliteringspenning har under åren 2000 och 2001 ökat med i genomsnitt 750 miljoner kronor per månad eller 25 miljoner kronor om dagen. Under 1998 utbetalades ca 20 miljarder kronor. År 2002 beräknas utgifterna uppgå till närmare 50 miljarder kronor.

Kostnadsutveckling sjukpenning MSEK



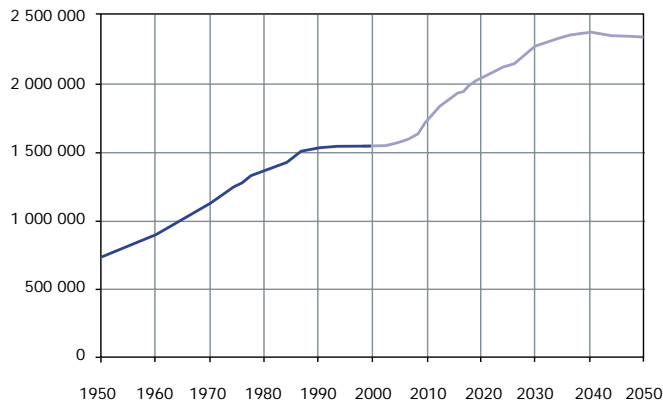
Källa: RFV

Sedan 2001 har problemet med ökad ohälsa i arbetslivet kommit alltmer i fokus vilket bland annat gett sig uttryck i offentliga debatter och mycket utrymme i media. Mot bakgrund av den negativa statistiken har regeringen tagit fram ett 11-punktsprogram för ökad hälsa i arbetslivet. Programmet omfattar åtgärder för att förebygga ohälsa i arbetslivet, åtgärder för att rehabilitera dem som drabbats samt vissa åtgärder inom hälso- och sjukvården. Syftet med de föreslagna åtgärderna är att motverka den negativa utvecklingen vad gäller den kraftiga ökningen sjukfrånvaron. I programmet föreslås bland annat åtgärder på arbetsplatser, ekonomiska drivkrafter för arbetsgivare att förebygga ohälsa samt en målinriktad och bättre underbyggd sjukskrivnings- och rehabiliteringsprocess.

### Demografisk utveckling

Till den ökande sjukskrivningskostnaden kan läggas den demografiska utvecklingen i Sverige med en allt mindre andel förvärvsarbetande individer som ska försörja en växande grupp pensionärer. Variationer i barnafödandet i kombination med ökad medellivslängd påverkar den demografiska strukturen. 1940-talets stora barnkullar som snart när 65-årsåldern kommer också att leda till radikala förändringar vad gäller antalet personer i arbetsför ålder. Detta ställer högre krav på att den yrkesverksamma populationen är frisk och arbetsför för att försörjningen ska klaras av.

Personer 65 år och äldre 1950 - 2050

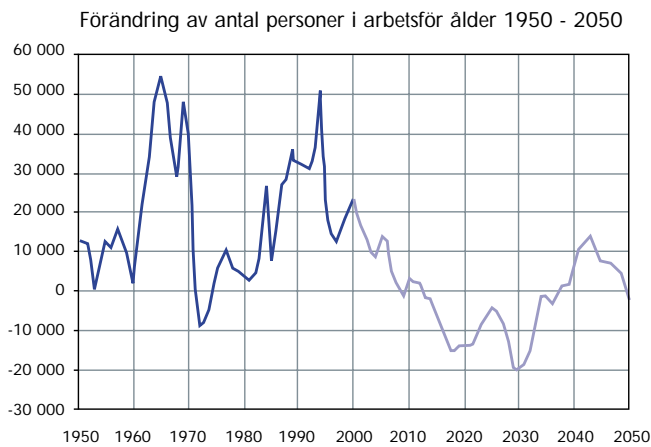


Källa: SCB, www.scb.se

Relationen mellan antalet personer i arbetsför ålder och personer utanför detta intervall kan ses som ett mått på befolkningens försörjningsbörda och används ofta när ekonomiska konsekvenser av befolkningsutvecklingen ska bedömas. I statistik från SCB kan utläsas en kraftig ökning av försörjningsbördan, vilket troligtvis kommer att påverka synen på friskvård och hälsovård framöver. Såväl ur ett samhällsekonomiskt som ett företags- och privatekonomiskt perspektiv kommer hälsostatusen hos den arbetsföra delen av befolkningen vara av stor betydelse. Detta kommer sannolikt att föranleda att arbetsgivarna, via incitament och regleringar, kommer att ges ett ökat ansvar för att förbättra de anställdas arbetsmiljö och hälsa.

<sup>1</sup> Källa: SOU 2002:05 Ökad hälsa i arbetslivet

<sup>2</sup> Källa: SOU 2002:05 Ökad hälsa i arbetslivet



Källa: SCB, [www.scb.se](http://www.scb.se)

#### Ökad hälsomedvetenhet

En viktig trend som påverkar de enskilda individernas efterfrågan på hälsorelaterade tjänster är den allmänt sett ökande hälsomedvetenheten. Medvetandet om vikten av att sköta kropp och hälsa får en ökad betydelse för en allt större del av befolkningen vilket bland annat påverkat individers förhållandesätt till exempelvis rökning, hälsokost, friskvård och idrott. För 20 år sedan rökte en tredjedel av svenskarna dagligen. Numera har andelen sjunkit till omkring en femtedel. Försäljningen av hälsokostpreparat har mer än fördubblats på tio år. Antalet tidskrifter som behandlar hälsofrågor samt hälsosajter på Internet ökar kraftigt. Detta är en viktig drivkraft för de företag som erbjuder rådgivning och tjänster inom hälsoområdet.

#### Företagshälsovården idag

##### Definition och omfattning

Definitionen av begreppet företagshälsovård är enligt lagen "en oberoende expertresurs inom områdena arbetsmiljö och rehabilitering". Enligt arbetsmiljölagen från 1986 är arbetsgivare skyldiga att svara för de anställdas hälsa vad gäller arbetsrelaterade sjukdomar. Detta ansvar har sedan förtydligats i nya formuleringar i arbetsmiljölagen från och med 1 januari år 2000. Arbetsgivaren har sedan dess en skyldighet att se till att företagshälsovård finns att tillgå om arbetsförhållandena så kräver och har även ett långtgående ansvar för efterföljande rehabilitering av en anställd vid arbetsskada.

Företagshälsovården är dock för många idag främst förknippat med hälsokontroller eller vaccinationer. För många företag är det också främst på detta sätt företagshälsovården används. Med ökat ansvar för de anställdas hälsa för arbetsgivaren kommer sannolikt allt fler personer att komma i kontakt med andra områden inom företagshälsovården. Exempel på områden som efterfrågas mer och mer är tjänster inom beteendevetenskapen såsom psykologer och psykoterapeuter samt tjänster inom rehabilitering.

Med företagshälsovård avses i första hand således inte en mottagning en anställd kan gå till vid sjukdom, utan en stor del av arbetet består av förebyggande åtgärder. När sjukdom ändå inträffar ska företagshälsovården bedöma huruvida det rör sig om en sjukdom relaterad till arbetet eller ej. Gräns-

dragningen mellan vilka åkommor som ska behandlas av företagshälsovården respektive den traditionella sjukvården är svår, men skillnaden är viktig då det handlar om vem som ska finansiera behandlingen.

Beroende på typ av arbetsplats eller bransch som företaget agerar inom varierar omfattning och typ av företagshälsovård. Olika behov hos kunderna ställer krav på bred kompetens hos företag som anordnar företagshälsovård. Det kan handla om kunskaper inom till exempel ergonomi, medicin, arbetsorganisation, yrkeshygien och beteendevetenskap. Ett typiskt företagshälsovårdsavtal kan innehålla tjänster som periodiskt återkommande hälsokontroller, vaccinationer av olika slag, lagstadgad utbildning (första hjälpen), kontroll av ergonomi, hantering av stressituationer, krisstöd, arbetsskadeutredning, arbetsanpassning och rehabilitering.

Svensk företagshälsovård har genomgått stora förändringar det senaste decenniet. År 1992 sades det centrala arbetsmiljöavtalet upp och året därpå upphörde statsbidraget till företagshälsovården. Avregleringen har lett till en successiv marknadsanpassning och i branschen pågår strukturförändringar till färre men större enheter. Samtidigt har utvecklingen av den arbetsrelaterade ohälsan medfört ett ökat behov av en kompetent resurs i både det förebyggande och det rehabiliterande arbetet med stor tillgänglighet och med förtroende på både arbetsgivar- och arbetstagsidan.

##### Konkurrenssituation

Företagshälsovården i Sverige kan till stor del grupperas i fem block bestående av företagen Previa och Feelgood, de rikstäckande nätverken Kvalita och Länshälsorna i Sverige samt de i vissa storföretag ingående företagshälsorna. I nätverket Länshälsorna i Sverige ingår såväl landstingsägda som privatägda länshälsor, det vill säga företagshälsor främst verksamma inom ett enskilt län. Vid sidan om dessa block finns ett stort antal helt fristående företagshälsovårdsföretag. Antalet företagshälsovårdsenheter i Sverige uppgår till ca 670 och det finns enheter i nästan alla kommuner. Många företag i branschen består av flera enheter.

Konkurrensen i branschen påverkas av att vissa företagshälsovårdsenheter har läkare anställda med "etablering", vilket innebär att läkarens sjukvård omfattas av sjukvårdsförsäkringen. Patienten kan därmed behandlas på företagshälsovården oavsett om en sjukdom är relaterad till arbetet eller ej. Utöver patientavgiften får företagshälsovårdsföretaget ersättning från landstinget. Förekomsten av blandningen av ren företagshälsovård och landstingsfinansierad sjukvård medför en svårighet vid jämförelse av olika företagshälsovårdsföretag.

Etableringar ges inte ut längre till läkare och sjukgymnaster utan har ersatts av ett nytt upphandlingssystem. Den nya formen för offentlig finansiering av privat vård som ersätter etableringar är vårdavtal mellan landstingen och privata läkarpraktiker. Vårdavtalen gäller för en juridisk enhet till skillnad från en etablering som givits till en fysisk person. Vårdavtal sluts med respektive landsting avseende en viss tidsperiod och en viss mängd vård. Avtalen är i regel fleråriga. Införandet av vårdavtal minskar personberoendet och underlättar uppbyggnaden av hälsovårdsföretag.

Branschen i siffror

Företagshälsovården uppskattas ha sammanlagt ca 46.000 kundföretag, varav 40.000 privata och 6.000 offentliga. Andelen företag med professionell företagshälsovård är hög (ca 70%). Nära hälften av de privata företagen har färre än 10 anställda och en tredjedel mellan 10 och 49 anställda. Antalet anställda hos de företag och förvaltningar som har avtal om företagshälsovård beräknas uppgå till 2,6 miljoner av sammanlagt 3,6 miljoner anställda. Av de 2,6 miljonerna är ca 1,4 miljoner privatanställda och 1,2 miljoner offentliganställda. Större delen eller närmare 750.000 av den miljon anställda som inte har tillgång till företagshälsovård finns i småföretag.

I genomsnitt betalar ett kundföretag ca 1.150 kronor per år och anställd för företagshälsovårdstjänsten. Uppdelat på den privata och den offentliga sektorn betalas i genomsnitt för privatanställda 1.400 kronor per år och anställd för företagshälsovårdstjänsten medan offentliga kunder betalar knappt 1.000 kronor per anställd och år. Den totala omsättningen i företagshälsovårdsföretagen uppskattas till ca 3 miljarder kronor. Per företagshälsovårdsenhet motsvarar detta i genomsnitt 4,5 miljoner kronor.<sup>1)</sup>

Det saknas tillförlitliga beräkningar över branschens omsättning över tiden. Branschens aktuella omsättningstal om ca 3 miljarder kronor (2,9 miljarder år 2000) anses vara i nivå med 1990-talets början. Sedan 1993 har statsbidraget om ca en miljard till företagshälsovården tagits bort vilket vid den tidpunkten utgjorde ca en tredjedel av företagshälsovårdens omsättning. Detta drabbade företagshälsovården hårt och antalet anställda minskade med 30-40 procent. Under antagande om att det slopade statsbidraget slog igenom fullt ut på branschens omsättning har den årliga tillväxten därefter uppgått till ca fem procent. Jämförelsen är inte helt rättvisande då den "gamla" statsbidragsstödda företagshälsovården innehöll mer sedvanlig sjukvård varför tillväxten inom områden som rehabilitering och förebyggande åtgärder varit högre.

Sammantaget pekar flera faktorer på att marknaden för företagshälsovård kommer att fortsätta växa. Den framtida tillväxten förväntas av branschbedömare främst komma genom att företagen lägger mer resurser per anställd på företagshälsovård.



<sup>1)</sup> Källa: Statskontorets utredningsrapport "Utnyttja företagshälsovården bättre" (2001:29)

Feelgood är ett svenskt hälsoföretag som erbjuder tjänster inom företagshälsovård, rådgivning inom hälsa och miljö samt träning. Feelgoods tjänsteutbud och arbetsmetoder baseras på sjukvård, rehabilitering och hälsovård kombinerat med friskvård och träning. Kunder och patienter erbjuds bl.a. individuella och företagsomfattande hälsoanalyser, strategisk hälsoplanering, hälsoprogram och utbildning. Genom att analysera enskilda individers och företags specifika behov kan utvecklingsprogram som möter både individens och det enskilda företags behov utformas. Detta arbetssätt i kombination med en förståelse för hur människor fungerar och påverkas av miljön gör att Feelgood kan erbjuda ett starkt helhetskoncept. Feelgood har delat upp verksamheten i tre kompetensområden: Work, Medical och Sport & Equipment. Feelgoods målgrupp är främst större och medelstora företag, men även små företag återfinns som kunder. Feelgood är en av de större aktörerna inom området företagshälsovård med kundföretag som har ca 270.000 anställda.

## Affärsidé och strategi

Feelgoods affärsidé är att erbjuda företag och privatpersoner hälsojourer i syfte att förbättra framtida hälsa för individen och därigenom öka förutsättningarna för lönsamhet i kundföretagen.

Ett allmängiltigt faktum för alla företag är att en välmotiverad personal med låg sjukfrånvaro utgör en grundförutsättning för hög produktivitet och god kvalitet på det utförda arbetet. Genom hälsoanalys och åtgärdsförslag skapas en medvetenhet som belyser företagets eller individens hälsorelaterade behov. Denna analys ligger till grund när Feelgood levererar en komplett hälsoprodukt. Med ett heltäckande utbud av tjänster inom hälsosektorn och personal med hög yrkesmässig skicklighet och erfarenhet har Feelgood ett helhetskoncept med god konkurrenskraft.

Feelgoods strategi för att på ett lönsamt sätt utveckla sin affärsidé på hälsomarknaden är att kostnadseffektivt leverera tjänster med hög kvalitet och attraktiv prissättning. Feelgood ska vara ett starkt varumärke inom hälsosektorn. Bolaget ska stå för kvalitet och leveranssäkerhet och Feelgoods kunder ska uppleva att Bolaget är en pålitlig leverantör av tjänster i hälsosektorn. Genom att erbjuda ett flertal avtalsformer ska Feelgood vara en flexibel leverantör i kundens ögon. Feelgood ska genom närvaro över hela landet ha möjlighet att attrahera även de största företagen som kunder. Bolaget ska ha en lokal förankring och god kännedom om varje kund på de lokala enheterna.

## Historik

Feelgood bildades 1995 och var då främst inriktat på träning och annan friskvård. Målsättningen var att bli ett rikstäckande företag och redan från bildandet identifierades ett antal orter för att denna målsättning skulle kunna realiseras. Under 1997 genomfördes en sammanslagning mellan rehabiliteringsföretaget Fin Fysik och Feelgood i syfte att utveckla affärsidén med ett bredare tjänsteutbud samt skapa en större kundbas. I samband med denna sammanslagning tillkom sjukgymnastik och annan rehabilitering till friskvården. Ytterligare ett verksamhetsområde adderades i och med förvärven av Workline och Hälsa Sverige vilka tillförde företagshälsovård till verksamheten. Feelgood har under de senaste åren haft en kraftig tillväxttakt, mycket beroende på en uttalad förvärvsstrategi. Feelgood har genomfört förvärv inom företagshälsovårdssektorn för att därigenom bli en

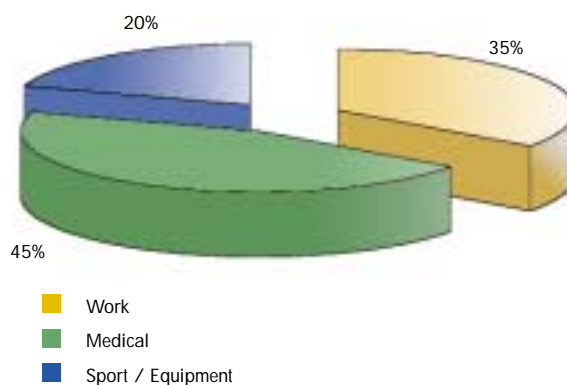
totalleverantör av hälsorelaterade tjänster till främst företag. Från ursprungligen fyra enheter har Feelgood vuxit till 71 enheter.

Tillväxten under senare år har i stor utsträckning skett på bekostnad av lönsamhet. Många av de verksamheter som har förvärvats de senaste åren har vid förvärvstidpunkten varit förlustbringande och flera av dessa enheter har ännu inte uppnått ett positivt resultat. Feelgoods ledning har i flera omgångar rationaliserat verksamheten för att uppnå samordningsvinster och öka effektiviteten. Dessa åtgärder har emellertid inte varit tillräckligt kraftfulla för att göra verksamheten vinstdrivande.

## FÖRETAGSHÄLSOVÅRD

Feelgoods kärnverksamhet är tjänster inom företagshälsovård. Företagshälsovård omfattar enligt Feelgoods helhetskoncept mycket mer än bara reglerade hälsokontroller och man utgör mer än en resurs som bara används vid arbetsrelaterade skador. Feelgoods tjänster syftar till att ge kundföretagen medel att på ett ekonomiskt lönsamt vis tillförsäkra sig om personalens välbefinnande. Åtgärder som Feelgood föreslår sina kunder ska vara lönsamma för arbetsgivarna och positiva för de anställda. Feelgood har efter förvärvet år 2000 av Hälsa Sverige från LRF väsentligt utökat sin verksamhet inom området företagshälsovård. Feelgood har delat upp verksamheten på sina enheter i tre kompetensområden: en medicinsk del som kallas Medical, en förebyggande och rådgivande del som kallas Work och en friskvårdsdel som kallas Sport & Equipment.

Fördelning omsättning mellan kompetensområden



## Medical

Bolagets verksamhet inom kompetensområdet Medical består av hälsovård, fysioterapi, rehabilitering samt psykosocialt stöd. En stor del av verksamheten vid Feelgoods mottagningar för företagshälsovård utgörs av behandling av patienter som söker vård. I första hand är det för arbetsrelaterade sjukdomar som kundföretagens anställda söker sig till mottagningarna, men även andra orsaker kan finnas till besöken. Detta är ett problemområde alla mottagningar för företagshälsovård möter. Det kan i vissa fall vara svårt att bedöma om en åkomma är relaterad till arbetsplatsen och arbetssituationen. I varje enskilt kundavtal regleras i vilken utsträckning sådana besök vid t.ex. öron-, näsa- och halsin-

fektioner ska tillåtas för de anställda. Vid sådana åkomor är det egentligen den skattefinansierade öppenvården som ska uppsökas. Genom att vissa av Feelgoods läkare har sk. etableringar kan dessa ta emot och behandla patienter även vid icke arbetsrelaterade åkomor.

Ca 45 procent av Bolagets omsättning kommer från den medicinska verksamhet på mottagningarna för företagshälsovård, d.v.s. kompetensområdet Medical. Den största delen av omsättningen inom Medical kommer från Feelgoods försäljning av tjänster via huvudsakligen abonnemangsavtal till kundföretag. Omsättningen kommer även till en del från sk. vårdavtal avseende rehabilitering med vissa landsting. Dessa avtal innebär en stabil intäktskälla genom långa löptider. Inom kompetensområdet Medical har Feelgood 298 anställda fördelade enligt nedan.

Läkare	31
Företagssköterskor	100
Sjukgymnaster	112
Övrig personal	55
<b>Summa</b>	<b>298</b>

#### Work

Kompetensområdet Work står för ca 35 procent av omsättningen i Feelgood. Bolaget erbjuder inom kompetensområdet Work tjänster på individ-, grupp- och organisationsnivå inom bland annat organisationsutveckling, arbetsmiljö, hälsoutveckling och stresshantering. Genom förebyggande åtgärder och en långsiktig plan för medarbetarens hälsa skapas förutsättningar för friskare medarbetare. Feelgood har ett brett utbud av utbildningar och seminarier inom hälsoområdet att erbjuda företag som vill uppnå bättre hälsa, trivsel och motivation på arbetsplatsen. En stor del av detta utbud kan ingå som en del i ett företags abonnemangsavtal med Feelgood i kombination med tjänster från områdena Medical och Sport. Tjänsterna säljs även till kunder som inte abonnerar på Feelgoods tjänster i övrigt. De 251 anställda inom området är fördelade enligt nedan.

Läkare	25
Företagssköterskor	95
Psykoterapeuter	10
Hälsopedagoger	28
Beteendevetare	8
Ergonomer	22
Miljöingenjörer	22
Övrig personal	41
<b>Summa</b>	<b>251</b>



#### Sport & Equipment

I kompetensområdet Sport & Equipment samlas verksamheterna inom friskvårdsträning och försäljning av sportutrustning. Området utgör ca 20 procent av Feelgoods omsättning. Ca 70 personer har sin huvudsakliga sysselsättning inom kompetensområdet.

Feelgood erbjuder inom träningsområdet stöd och kunskap åt såväl motionären som den prestationsinriktade samtidigt som Bolaget fungerar som ett naturligt inslag i rehabiliteringsprocesser. Kompletterat med rådgivning, personliga hälsoprogram, hälsoprofiler och utbildning blir träning en viktig del i Feelgoods helhetskoncept. Till skillnad från företagshälsovården är det vanligt att företagen bara till en del bekostar sina anställdas friskvårdsträning. Cirka hälften av Feelgoods omsättning på träningsanläggningarna kommer från privatpersoner och hälften från företag. På den svenska arbetsmarknaden är det vanligt att en skattefri motionsförmån utgår till de anställda i form av finansiering av årskort på en gymanläggning. Förutom att motionsförmånen är skattefria för de anställda är den också under vissa förutsättningar avdragsgill för arbetsgivaren (upp till ca 6.000 kronor). Den anställde väljer ofta fritt anläggning att träna på, även om vissa företag handlar upp träningskort centralt åt sina anställda.

Bolaget hade fram till och med 2001 som ambition att själv äga och driva de träningsanläggningar som integreras med övriga verksamheter. Feelgood har under 2002 lagt om strategin till samverkan med lokala entreprenörer. Investeringar i träningsanläggningar är kapitalkrävande och verksamheten har ofta en mycket lokal kundkrets som tar lång tid att upparbeta. Som en konsekvens av dessa förutsättningar krävde Feelgoods nyetablerade anläggningar i Sundsvall och Falun längre etableringstid än Bolaget hade räknat med. Anläggningarna drevs som enda verksamhet i bolaget Feelgood Sport, vilket därför begärdes i konkurs i maj 2002. Konkursen påverkar inte Feelgoods framgångsrika verksamhet inom företagshälsovården i Sundsvall. Samverkan med annan sportanläggning i Sundsvall har inletts, vilket innebär att Bolaget fortsatt kommer att kunna leverera sitt helhetskoncept.

Feelgood marknadsför genom det helägda dotterbolaget Feelgood Equipment AB även ett brett utbud av motionsprodukter anpassade för både hemmet och träningsanläggningar. I Sverige återförsäljs bland annat amerikanska Life Fitness konditions- och styrketräningsutrustning samt Schwinn Fitness spinningcyklar.

#### Affärsmodell

Feelgoods helhetskoncept attraherar kunder med olika behov av hälsovård och hälsorådgivning. Genom lokala partnerskap kompletterar Feelgood det egna nätverket för att kunna erbjuda täckning i hela Sverige. På detta sätt kan Bolaget erbjuda större kunder en heltäckande tjänst för alla dess enheter, även på platser där Feelgood inte har egna enheter. Feelgood kontrakterar kunden och handlar sedan upp underleverantörer på orter där man inte finns med egen personal. Detta gäller främst inom kompetensområdena Work och Medical, där användandet av lokala partnerskap blir mer aktuellt i takt med att allt fler rikstäckande kunder sluter avtal.

Feelgood säljer sina tjänster till stor del genom abonnemangsavtal. Abonnemangsavtalen har vanligtvis löptider mellan ett och tre år. Feelgood fakturerar under löptiden abonnemangsavgifterna för utnyttjandet av Bolagets tjänster i förskott, antingen kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis.

Feelgood har en lokal inriktning i marknadsföringen av sitt tjänsteutbud. Mycket av säljarbetet sköts ute på enheterna där den bästa kunskapen om marknaden och kundernas behov finns. Feelgood har även säljare som är specifikt inriktade på försäljning mot större företag och organisationer. Försäljning av nya tjänster och merförsäljning av redan utnyttjade sker med fördel mot befintliga kunder. Tillväxten under kommande år förväntas främst ske genom merförsäljning från befintliga enheter. Marginalintäkter ger en kraftig positiv resultatpåverkan för Feelgood. Beläggningen på Feelgoods enheter är i en del fall låg och högsta prioritet förutom kostnadsbesparingar är därför att öka kapacitetsutnyttjandet i organisationen.

#### Hälsoförsäkring - ett nytt finansieringsalternativ

Feelgood har tidigare deklarerat sin avsikt att under 2002 erbjuda sina kunder en hälsoförsäkring som täcker öppenvård, specialistvård, slutenvård samt eftervård, d.v.s. en sjukvårdsförsäkring. Feelgoods hälsoförsäkring är framtagen och färdig för lansering. Tillstånd i form av koncession från Finansinspektionen att bedriva försäkringsrörelse krävs dock för en lansering av försäkringen. Feelgood har emellertid i rådande finansiella läge beslutat att skjuta på koncessionsansökan och lansering av försäkringen.

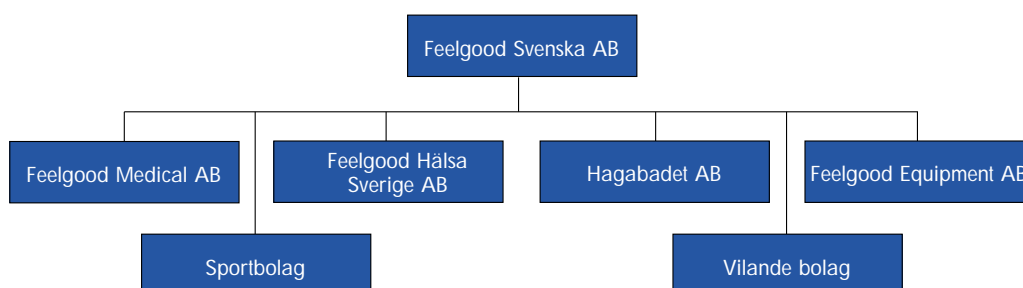


## Organisation

Feelgood Svenska AB (publ.) är koncernmoder i Feelgood-koncernen. Antalet årsanställda under första halvåret 2002 var ca 680 personer. Koncernen består idag, förutom moderbolaget, av 35 dotterbolag som till stora delar planeras att fusioneras. Nuvarande struktur med direktägda dotterbolag och till dessa tillhörande underkoncerner kommer att reduceras till ett verksamhetsdrivande bolag för den rent medicinska verksamheten, ett för företagshälsovården, ett per sportverksamhet och ett för försäljning av sportutrustning.

Det växande antalet koncernbolag har skapat problem med samordning och ekonomisk styrning av verksamheten. Exempelvis har en omfattande manuell hantering på både lokal och central nivå krävts då de informationssystem Bolaget haft inte varit anpassade för den växande strukturen. Samtidigt som den manuella hanteringen har krävt omfattande resurser personellt har stora resurser lagts på utveckling av informationssystem som är anpassade för verksamheten. Dessa system är för närvarande under implementering men ännu ej i fullt bruk.

Legal struktur efter omstrukturering



## Organisationsförändringar

I juni 2002 beslutades om en ny organisatorisk struktur, där Bolaget bland annat frångår tidigare regionuppdelning. Ett viktigt skäl till den nya organisationen är att den tidigare regionstrukturen skapade flera rapporteringsnivåer och därmed stora overheadkostnader. I den nya strukturen rapporterar istället ett antal marknadsområden (MO) direkt till VD som har stöd av central ekonomi/administration och försäljning/marknad. Marknadsområdescheferna, vilka initialt kommer att vara sex till antalet, har ansvar för kunder, personal och ekonomi i respektive område. Antalet marknadsområden kan komma att variera över tiden och anpassas till verksamhetens behov. Ett kvalitetsråd kommer även att upprättas bestående av representanter från respektive kompetensområde. Kvalitetsrådets medlemmar utgör ett stöd för VD, men dessa kommer att ha sin huvudsakliga sysselsättning ute i marknadsområdena.

## Besparingsprogram

Den nya organisatoriska strukturen utgör ett viktigt inslag i ett i juni 2002 beslutat besparingsprogram. Den administrativa kostnadsmassan ska sänkas från 73 MSEK på årsbasis till 28 MSEK med full resultateffekt på 45 MSEK årligen 2003. Förutom personalneddragningar ingår bland annat neddragningar av investeringar inom tex IT där man under senare år har investerat stort i nyutveckling. Besparingsprogrammet innebär konkret att:

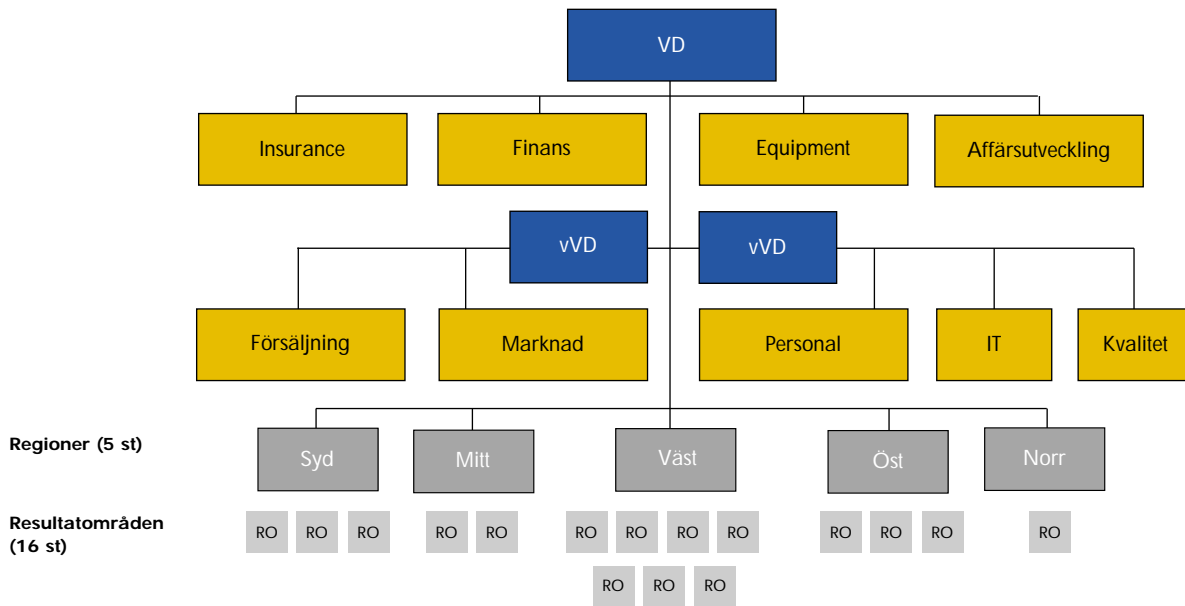
- Såväl central som regional administration reduceras. Från ca 50 personer inom central och regional administration till ca 25 personer när programmet är genomfört.
- Stora delar av ekonomiadministrationen förläggs i operativ organisation. Genom närheten till verksamheten undviks manuella rutiner och dubbelarbete, vilket sparar tid och personal.
- En ny operativ organisation med färre chefsled och lägre overheadkostnader implementeras. Klarare beslutsvägar och en tydligare kontroll av verksamheten uppnås på detta vis.

Fördelning av overheadkostnader före och efter besparingsprogram:

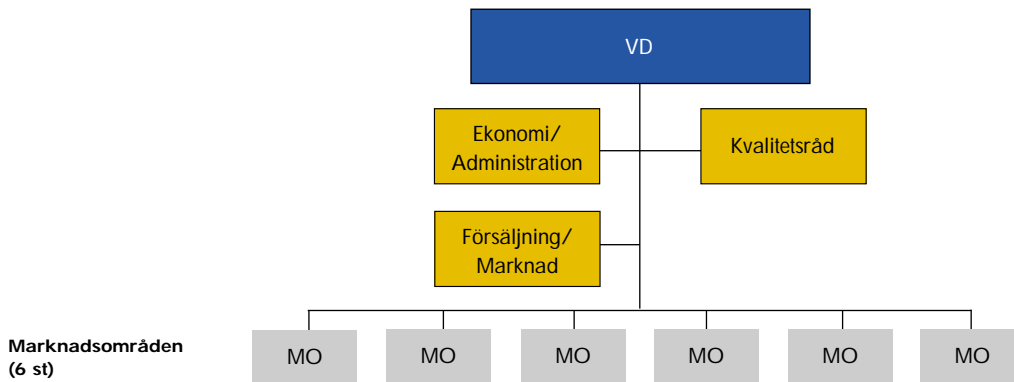
Belopp i tkr	Kostnad 2001	Beräknad kostnad 2003 *	Besparing
<b>Central OH</b>	<b>54.054</b>	<b>21.770</b>	<b>32.284 (-60%)</b>
Personalkostnader	23.854 (32 tjänster)	11.620 (14,5 tjänster)	12.234 (-52%)
Övriga externa kostnader	30.200	10.150	20.050 (-66%)
<b>Regional OH</b>	<b>19.083</b>	<b>6.405</b>	<b>12.678 (-66%)</b>
Personalkostnader	13.793 (19 tjänster)	6.405 (10 tjänster)	7.388 (-54%)
Övriga externa kostnader	5.290	0	5.290 (-100%)
<b>Central + Regional OH</b>	<b>73.137</b>	<b>28.175</b>	<b>44.962 (-61%)</b>

\* Beräknad kostnadsmassa efter fullt genomfört besparingsprogram

Nuvarande operativ organisation



Ny operativ organisation (från 2002-10-01)



Kundstruktur

Feelgoods målgrupp är företag och organisationer med fler än 50 anställda. För att uppnå en ekonomisk försäljning och marknadsföring av sitt tjänsteutbud koncentrerar Bolaget sig på större kunder. I dagsläget har Feelgood en kunddatabas på ca 12.500 företag med ca 270.000 anställda. Snittföretaget har således endast ca 20 anställda. Orsaken till detta är att det vid förvärvet av Hälsa Sverige från LRF medföljde ett stort antal lantbruksföretag med få anställda. Feelgood arbetar kontinuerligt med förädling av sin kundstruktur och Bolaget försöker i takt med ökad storlek och rikstäckning att rikta in sig på allt större kundföretag. Exempel på nya storkunder som tillkommit under det senaste året är Volvo, Telia och KTH. Förutom företagskunderna har Feelgood även ett stort antal privatpersoner som kunder, främst på Bolagets träningsanläggningar.

Kvalitetspolicy

Drygt 80 % av Feelgoods företagshälsoverksamhet har certifierats enligt ISO 9001 eller ISO 9002 de senaste åren. Detta innebär att mer än 65 % av den totala verksamheten har ett dokumenterat kvalitetsarbete.

Feelgoods kvalitetspolicy innebär att tjänster och produkter kännetecknas av hög kvalitet samt att Bolaget arbetar med ständiga förbättringar för att våra kunders behov och förväntningar ska tillgodoses.

Feelgood följer även Socialstyrelsens kvalitetskrav som gäller för hälso- och sjukvård. Revidering, utveckling och revision av kvalitetssystemet sker kontinuerligt.



<i>Belopp i tkr om annat ej anges</i>	2001	2000	1999	1998	1997
<i>För förklaringar se "Nyckeltalsdefinitioner" längst bak.</i>					
<b>Resultaträkningar</b>					
Omsättning	425.700	324.718	107.219	70.333	36.300
Rörelseresultat	-87.993	-26.016	-6.689	-1.331	-1.864
Resultat efter finansiella poster	-92.670	-30.082	-8.194	-2.476	-3.253
Skatt	204	4.170	1.361	-889	-690
Nettoresultat	-92.466	-25.912	-6.915	-3.365	-3.943
<b>Balansräkningar</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar	123.449	129.931	101.925	18.163	4.774
Omsättningstillgångar	139.371	134.115	67.143	26.397	15.767
Summa tillgångar	262.820	264.046	169.068	44.560	20.541
<b>Eget kapital och skulder</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>23.650</b>	<b>78.822</b>	<b>61.722</b>	<b>9.518</b>	<b>12.883</b>
Minoritetsintresse			303		
Avsättningar	18.124	18.933	7.603	926	423
<b>Skulder</b>					
Långfristiga skulder	29.224	50.849	33.150	12.582	414
Kortfristiga skulder	191.822	115.442	66.290	21.534	6.821
Summa avsättningar och skulder	239.170	185.224	107.043	35.042	7.658
Summa eget kapital och skulder	262.820	264.046	169.068	44.560	20.541
<b>Nyckeltal</b>					
Justerat eget kapital (JEK)	23.650	78.822	61.722	9.518	12.883
Genomsnittligt JEK	51.236	70.272	35.620	11.200	6.509
Sysselsatt kapital	92.674	135.322	99.169	23.768	13.950
Genomsnittligt sysselsatt kapital	113.998	117.246	61.468	18.859	7.098
Räntebärande skulder	69.024	56.500	37.144	14.250	1.067
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2.79	2.77	1.77	3.73	5.11
Soliditet, %	8.9	29.8	36.7	21.3	62.7
Andel riskbärande kapital, %	8.9	30.0	41.1	23.4	64.8
Skuldsättningsgrad, %	291.9	71.7	60.1	149.7	8.3
Investeringar	44.398	57.636	53.641	18.521	5.764
Antal årsanställda, medeltal	684	467	163	115	80
Antal årsanställda vid årets utgång	700	585	355	125	80
<b>Nyckeltal per aktie</b>					
Resultat per aktie, kr	-7,15	-3,35	-10,12	-6,95	-15,96
Eget kapital per aktie, kr	1,35	9,39	70,06	19,67	26,82
Antal aktier vid årets slut, tusental	17.534	8.321	881	484	484
Antal aktier genomsnitt under året, tusental	12.928	7.719	683	484	247
Nominellt belopp, kr	1,25	1,25	10,00	10,00	10,00

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Feelgoods strategi sedan starten 1995 har varit att genom förvärv av befintliga och etablerade verksamheter snabbt skapa en marknadsposition som ett av de ledande hälsoföretagen i Sverige. Under perioden 1998-2001 ökade nettoomsättningen från 70 MSEK till 426 MSEK. Under samma period ökade antalet anställda från 115 till ca 700. Antalet driftsställen har under denna period ökat från sex i två städer till

över sjuttio enheter. Den planerade och genomförda strategin för tillväxt har givit Feelgood en position som ett av de största hälsoföretagen i Sverige. Koncernens försäljningsökning från 325 MSEK 2000 till 426 MSEK 2001 kan i huvudsak hänföras till förvärven av företagshälsovårdsföretaget Hälsa Sverige och friskvårdsanläggningen Hagabadet i Göteborg.

### Försäljning per verksamhetsområde (MSEK)

	2001	2000	1999	1998	1997
Företagshälsovård (Work/Medical)	283	222	11	-	-
Fysioterapi (Medical)	54	55	55	44	29
Sport	75	36	23	9	7
Equipment	14	12	18	17	-
<b>Summa</b>	<b>426</b>	<b>325</b>	<b>107</b>	<b>70</b>	<b>36</b>

Rörelseresultatet uppgick till -88 MSEK 2001 mot -26 MSEK 2000. En stor anledning till förlusten är förluster i förvärvade verksamheter, framförallt i det tidigare Hälsa Sverige. Under 2001 har kraftfulla omstruktureringar genomförts i syfte att bryta den negativa utvecklingen. Initialt har dessa åtgärder medfört merkostnader och försämrat resultatet. Omstruktureringen har inneburit nedläggningar, sammanslagningar och försäljningar av enheter. Av de återstående totalt 73 enheterna, ger 26 ett positivt bidrag innan fördelade kon-

cerngemensamma kostnader. Dessa enheters omsättning uppgick till 177 MSEK. Övriga 47 enheter hade en omsättning motsvarande 248,7 MSEK och belastade 2001 resultatet med -37,3 MSEK innan fördelade koncerngemensamma kostnader. Arbetet med att få samtliga enheter lönsamma har tagit betydligt längre tid än vad Feelgood hade beräknat, varför förlusterna har ökat i Bolaget i takt med att nya förlustbringande verksamheter har förvärvats.

### Enheternas lönsamhet 2001 (innan fördelade overheadkostnader)

	Antal enheter	Sammanlagd omsättning (MSEK)	Andel av omsättningen (%)	Sammanlagt bidrag (MSEK)
Enheter med negativt bidrag	47	248,7	58,4	-37,3
Enheter med bidrag på 0-15%	8	84,1	19,8	11,6
Enheter med bidrag på >15%	18	92,9	21,8	22,2
<b>Summa</b>	<b>73</b>	<b>425,7</b>	<b>100</b>	<b>-3,5</b>

Feelgoods negativa resultatutveckling har sin största orsak i att kostnadsmassan i de förvärvade enheterna inte tillräckligt snabbt anpassats till intäkterna. Arbetet med att analysera, identifiera och åtgärda orsakerna till förlusterna har tagit längre tid än beräknat. Det har medfört att planerade stor-driftsfördelar i form av kostnadssynergier, vilka utgjort en viktig förvärvsgrund, ännu inte kunnat tillgodogöras fullt ut. Därtill har integrering av förvärvade verksamheter tagit resurser i anspråk i högre grad än vad som förutsetts. Under denna expansiva period har också en rad olika utvecklings- och marknadsföringsprojekt genomförts samtidigt som den centrala administrationen har vuxit alltför mycket i förhållande till bolagets omsättning.

Förvärvstakten har nu minskat väsentligt och sedan hösten 2001 har inga nya förvärv genomförts. Arbetet med integration och effektivisering har nu kommit så långt att betydande neddragningar inom den centrala administrationen i form av projekt och personal identifierats möjliga. Besparingarna beräknas uppgå till 45 MSEK på årsbasis och beräknas ge full effekt från och med 2003.

Resultatutvecklingen har medfört betalningssvårigheter i vissa dotterbolag i koncernen. Eftersläpning med uppbörds- och leverantörsbetalningar har därför medfört vissa revisionsanmärkningar i dessa bolag såväl som ökade finansiella kostnader.

#### Fördelning av kostnader (MSEK)

	2001	2000	1999	1998	1997
Personalkostnader moderbolaget	17	9	3	1	0
Personalkostnader dotterbolagen	282	193	55	33	22
Avskrivningar	25	17	7	4	1
Övriga rörelsekostnader	193	132	49	33	11
Finansiella kostnader	5	5	2	1	0
<b>Summa</b>	<b>522</b>	<b>356</b>	<b>116</b>	<b>72</b>	<b>34</b>

Ökningen i anläggningstillgångar är främst hänförlig till växande goodwillposter som följd av de många förvärv som skett under perioden 1997-2001. Även inventarier har varit en ökande post bland anläggningstillgångarna. Inventarierna består främst av utrustning och maskiner på Bolagets mottagningar och anläggningar. Under åren 1999 och 2000 har

återbärningar från SPP (nuvarande Alecta) av pensionsmedel även påverkat anläggningstillgångarnas storlek betydande under benämningen "Andra långfristiga fordringar". Från 2001 bokförs dessa som kortfristiga fordringar då återstående utbetalningar kommer att ske under 2002, posten uppgick till ca 12 MSEK i bokslutet för år 2001.

#### Fördelning av anläggningstillgångar (MSEK)

	2001	2000	1999	1998	1997
Goodwill	76	70	36	8	2
Inventarier	30	30	25	9	2
Andra långfristiga fordringar	0	26	39	0	0
Övriga anläggningstillgångar	16	4	2	4	2
<b>Summa</b>	<b>123</b>	<b>130</b>	<b>102</b>	<b>21</b>	<b>5</b>

Skuldsättningsgraden har ökat kraftigt i Feelgood under 2001, samtidigt som soliditeten sjunkit. Orsaken är främst det negativa resultatets inverkan på det egna kapitalet, samt att

Bolaget under 2001 erhållit betydande ökning av bankkrediter jämfört med tidigare, samtidigt som man ökat på sina leverantörsskulder.

#### Utveckling eget kapital och skulder (MSEK)

	2001	2000	1999	1998	1997
Eget kapital	24	79	62	10	13
Skulder till kreditinstitut	43	31	15	9	1
Leverantörsskulder	48	27	20	12	1
Övriga skulder och avsättningar	148	127	66	14	6
<b>Summa</b>	<b>263</b>	<b>264</b>	<b>163</b>	<b>45</b>	<b>21</b>

# FINANSIELLA MÅL OCH FRAMTIDSUTSIKTER

## Försäljnings- och lönsamhetsutveckling

Feelgood uppvisade i delårsrapporten per 2002-06-30 en omsättningsökning från 220,5 MSEK föregående år till 230,0 MSEK och en förlustminskning från -54,6 MSEK föregående år till -29,1 MSEK för första halvåret 2002. Resultatet förväntas fortsätta att stärkas under andra halvåret tack vare effekterna av det besparings- och rationaliseringsprogram som aviserades den 21 juni 2002, vilket då börjar ge resultat. De aviserade rationaliseringarna och kostnadsbesparingarna innebär främst personalreduktioner och andra neddragningar inom den centrala administrationen motsvarande kostnadsbesparingar på 45 MSEK årligen. Dessa åtgärder kommer att ge fullt utslag 2003. Under år 2003 beräknas ett nollresultat därför uppnås och 2004 ett resultat på lägst 15 MSEK efter finansiella poster.

Under hösten 2002 kommer genomförandet av besparingsprogrammet och arbetet med att inför 2003 uppnå balans mellan intäkter och kostnader att ges högsta prioritet. Under 2003, i takt med att situationen stabiliseras, kommer fokus successivt att flyttas över mot förbättringar i den löpande verksamheten. Feelgoods möjlighet och erfarenhet av att erbjuda riktigt stora företag och organisationer företagshälsovård bedöms vara ett viktigt inslag i den fortsatta utvecklingen. Bolaget har även andra möjligheter att på ett effektivare sätt dra fördel av den etablerade marknadspositionen. Två viktiga områden att bearbeta är dels att öka debiteringsgraden på timdebiterande personal dels öka beläggningen på träningsanläggningarna.

Merförsäljning från befintliga enheter ger kraftig resultatpåverkan för Feelgood. Med dagens personalstyrka kan Bolaget öka omsättningen substantiellt utan mer än marginell påverkan på kostnadsmassan. Merförsäljning till nya och befintliga kunder är därför högsta prioritet. Bolagets försäljning per anställd i kundföretagen och är bedöms kunna öka väsentligt genom förbättringar både vad avser utbudet av tjänster och marknadsföring av tjänsterna. Sammantaget skapar dessa åtgärder förutsättningar för en bättre lönsamhet i bolaget under kommande år.

## Utdelningspolicy

Feelgood är ett tillväxtföretag som för närvarande ej genererar några vinster, och därmed ej lämnat några utdelningar hittills till sina aktieägare. Bolaget saknar idag utdelningsbara medel på koncernnivå, per 2002-06-30 uppgick moderbolagets negativa fria egna kapital till -26 MSEK. Enligt upprättad koncernbalansräkning saknas fritt eget kapital. Styrelsens avsikt är dock att bolaget i framtiden ska lämna utdelning på ca 30 procent av vinsten efter skatt förutsatt att den bedöms vara förenlig med koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning.

## Kapitalbehov

Feelgood har säsongsmässiga svängningar i likviditeten till följd av stora faktureringar av årsabonnemang främst runt årsskiftet och till mindre del kring övriga kvartalsskiftet. I grunden skapar dessa flöden en gynnsam likvidsituation. Trenden är dock ett ökat inslag av intäkter som erhålls efter tjänsternas utförande.

Feelgoods negativa resultat har skapat en likvidsituation som krävt omedelbara tillskott. Det har åstadkommit efter nyemissionsbeslutet som fattades den 28 juni 2002 genom viss förskottering av nyemissionslikviden från Bolagets större ägare om ca 15 MSEK tillsammans med utökad lånefinansiering via bank om 14 MSEK.

Nyemissionslikviden kommer väsentligen att åtgå för att täcka verksamhetsunderskott under tiden fram till det att positivt kassaflöde nås, vilket beräknas ske i början av 2003, samt för att införa den nya organisationen och genomföra kostnadsbesparingar i enlighet med handlingsplanen. Den utökade lånefinansieringen om 14 MSEK skall återbetalas per 2002-09-30. Feelgood har erhållit löfte om en förnyad lånefinansiering om 14 MSEK under förutsättning att nyemissionen tecknas till lägst 90 procent.

Styrelsen bedömer att fullteknad nyemission i kombination med utökad lånefinansiering, vilket tillför Bolaget ca 82 MSEK efter nyemissions- och kreditkostnader räknat från 2002-07-01, kommer att vara tillräckligt för att ta Feelgood till lönsamhet och positiva kassaflöden.

## Känslighetsanalys

Nedan illustreras hur förändringar i beläggning av de olika verksamhetsgrenarna påverkar Feelgoods resultat. Likaså åskådliggörs hur förändringar i debitering mot kund och personalkostnader påverkar resultatet. Observera att förändringen avser procentuell ökning/minskning, inte ökning/minskning i procentenheter.

	Förändring	Resultateffekt
Beläggning på träningsanläggningar	+/- 5%	+/- 3,0 MSEK
Debiteringsgrad för tjänster	+/- 5%	+/- 9,4 MSEK
Lönekostnader inklusive sociala avgifter	+/- 2%	+/- 5,7 MSEK
Hyreskostnader	+/- 2%	+/- 1,0 MSEK

# AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Feelgood uppgår före nyemissionen enligt detta prospekt till 29.416.140 SEK fördelat på 23.532.912 aktier à nominellt 1,25 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag med lika rätt till kapital och röster. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier utan begränsningar i röstantalet. Varje aktie

äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Förestående nyemission kommer vid full teckning att öka aktiekapitalet med högst 58.832.280 SEK, fördelat på 47.065.824 aktier. Aktiekapitalet kommer efter nyemissionen att uppgå till högst 88.248.420 SEK, fördelat på 70.598.736 aktier.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING SEDAN BILDANDET 1995

År	Transaktion	Villkor	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Nominellt belopp, SEK
1995, mars	Bildande		1.000	1.000	100.000	100.000	100
1997, mars	Split 10:1		9.000	10.000	-	100.000	10
1997, mars	Nyemission		302.500	312.500	3.025.000	3.125.000	10
1997, maj	Nyemission		171.500	484.000	1.715.000	4.840.000	10
1999, juli	Nyemission	Riktad, 139 kr <sup>1)</sup>	72.700	556.700	727.000	5.567.000	10
1999, december	Nyemission	Riktad, 170 kr <sup>2)</sup>	310.000	866.700	3.100.000	8.667.000	10
1999, december	Nyemission	Apport, 170 kr <sup>3)</sup>	14.375	881.075	143.750	8.810.750	10
2000, juni	Nyemission	Riktad, 260 kr <sup>4)</sup>	62.500	943.575	625.000	9.435.750	10
2000, juni	Split 8:1		6.605.025	7.548.600	-	9.435.750	1,25
2000, augusti	Nyemission	Apport, 37,25 kr <sup>5)</sup>	85.248	7.633.848	106.560	9.542.310	1,25
2000, september	Nyemission	Apport, 37,73 kr <sup>6)</sup>	687.544	8.321.392	859.430	10.401.740	1,25
2001, januari	Nyemission	Konvertibel, 15,63 kr	69.600	8.390.992	87.000	10.488.740	1,25
2001, januari	Nyemission	Apport, 27,65 kr <sup>7)</sup>	162.749	8.553.741	203.436	10.692.176	1,25
2001, november	Nyemission	Företräde 1:1, 4 kr	8.553.741	17.107.482	10.692.176	21.384.352	1,25
2001, december	Nyemission	Apport 4 kr <sup>8)</sup>	425.430	17.532.912	531.787	21.916.140	1,25
2002, mars	Nyemission	Riktad, 3 kr <sup>9)</sup>	6.000.000	23.532.912	7.500.000	29.416.140	1,25

<sup>1)</sup> Riktad till ett fåtal större investerarare.

<sup>2)</sup> Riktad till allmänheten i spridningssyfte.

<sup>3)</sup> Förvärv av Fitnesscenter i Skövde AB och Helheten AB.

<sup>4)</sup> Riktad till ett fåtal större investerarare.

<sup>5)</sup> Förvärv av Sundsvallshälsan AB.

<sup>6)</sup> Förvärv av LRF Hälsa Sverige.

<sup>7)</sup> Förvärv av Hagabadet AB.

<sup>8)</sup> Förvärv av FMR Friskvård

<sup>9)</sup> Riktad till Provobis Holding AB

## STÖRRE AKTIEÄGARE PER 2002-06-28 OCH DÄREFTER KÄNDA FÖRÄNDRINGAR

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Rolf Lundström, bolag	6.380.400	27,1
Lantbrukarnas Ekonomi AB	1.350.088	5,7
Per Gunnarsson & bolag	866.200	3,7
Wasatornet Invest AB	406.200	1,7
Barkwood Trading Ltd, Isle of Man	382.440	1,6
Gustaf Douglas, bolag	300.000	1,3
Mats Hanzon	300.000	1,3
Fredrik Palmstierna	300.000	1,3
Länsförsäkringar fonder	267.200	1,1
Spiltan Investment AB	233.800	1,0
Övriga aktieägare	12.746.584	54,2
	<b>23.532.912</b>	<b>100,0</b>

(Källa: VPC AB).

## ÄGARSTRUKTUR PER 2002-06-28

Aktieintervall	Antal aktier	Kapitalandel	Antal ägare	Andel antal ägare
1-1.000	778.261	3,3%	1.344	56,0%
1.001-5.000	2.013.700	8,6%	755	31,4%
5.001-20.000	2.331.230	9,9%	218	9,1%
20.001-100.000	2.577.466	11,0%	60	2,5%
100.001-	15.832.255	67,3%	25	1,0%
Summa	23.532.912	100%	2.402	100%

(Källa: VPC AB).

### Aktieägare

Antalet aktieägare i Feelgood uppgick till 2.402 per den 28 juni 2002. Av dessa har omkring 400 minst en noteringspost, vilket motsvarar 5.000 aktier. Av ägarstrukturen per den 28 juni 2002 framgår att 70 procent av ägandet ligger under förvaltning. Det utländska ägandet i Feelgood svarar för cirka 22,5 procent.

### Bemyndigande

Den 28 juni 2002 beslutade ordinarie bolagsstämma i Feelgood att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om ökning av aktiekapitalet med högst 18.750.000 kronor genom nyemission av högst 15.000.000 aktier, envar aktie om nominellt 1,25 kronor. Bemyndigandet innefattar rätt att utge aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till teckning. Betalning kan ske kontant eller genom kvittning. Den 5 juli 2002 utnyttjades del av bemyndigandet för kvittningsemision riktad till vissa av bolagets fordringsägare avseende tilläggs- och slutlikvider för tidigare förvärvade bolag. 8.009.373 aktier har i samband med detta beslutats emitteras, emissionen kommer dock inte tecknas före avstämningsdagen för förestående emission, teckning sker under tiden

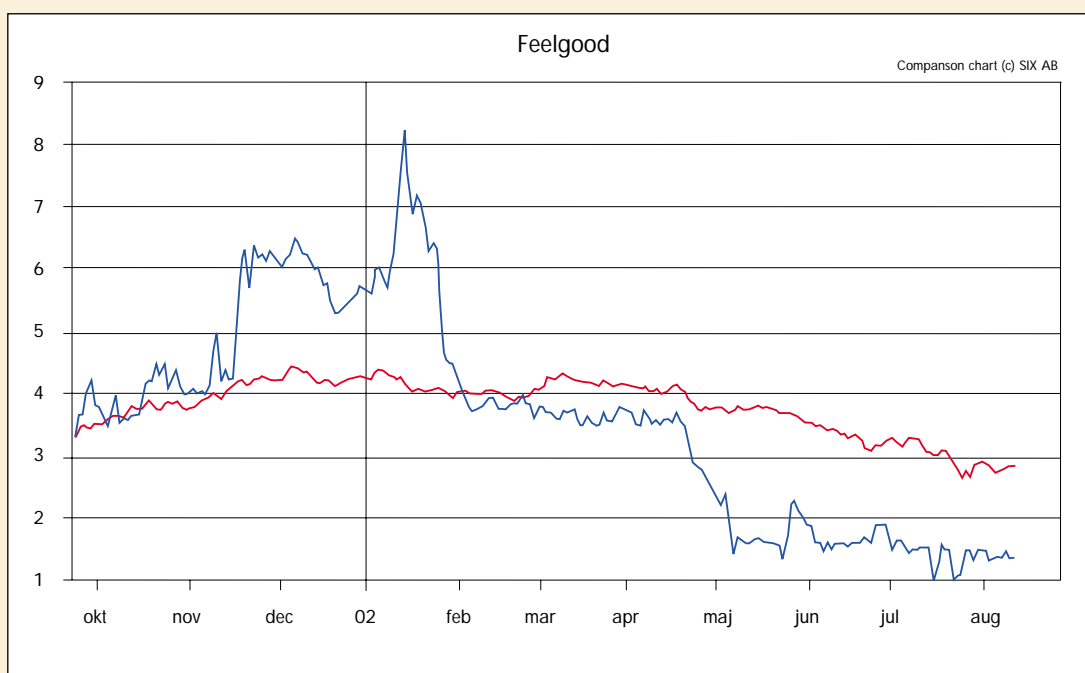
15 september till 31 oktober 2002. Teckningskursen har fastställts till 1,75 kronor och betalning sker genom kvittning av fordringar om 14.016.403 kronor. Av bemyndigandet kvarstår därefter 6.990.627 aktier. Totalt aktiekapital, vid full teckning av denna riktade emission och full teckning av företrädesemission enligt detta prospekt, uppgår därefter till 98.260.136,25 kronor fördelat på 78.608.109 aktier.

### Aktieägaravtal

Såvitt bolagets styrelse känner till finns det ej några avtal mellan ägarna i Feelgood avseende samverkan i ägarfrågor.

### Feelgoodaktien

Feelgoods aktier har sedan den 5 juni 2000 varit noterade på Stockholmsbörsens O-lista. Innan dess noterades aktien på SBI:s aktielista (nuvarande NGM Equity) sedan 12 maj 1997. Under perioden 2001-08-13 till 2002-08-12 omsattes 11.577.540 aktier, vilket implicerar en omsättningshastighet på 0,63 gånger per år för genomsnittligt totalt antal aktier.



— Feelgood, köpkurs  
— Affärsvärldens generalindex, indexerat mot Feelgood

# BOLAGSORDNING

- § 1 Bolagets firma är Feelgood Svenska Aktiebolag (publ). Bolaget skall vara publikt.
- § 2 Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.
- § 3 Bolaget skall bedriva frisk- och hälsovård, tillhandahålla konsulttjänster inom dessa områden, förvärva, äga, förvalta och avyttra aktier och övriga värdepapper ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst 29.000.000 kronor och högst 116.000.000 kronor.
- § 5 Aktien skall lyda på 1,25 kronor.
- § 6 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.
- § 7 För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av den ordinarie bolagsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet, en revisor och högst två revisorssuppleanter eller auktoriserat revisionsbolag.
- § 8 Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändringar i bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast 6 och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 och senast 2 veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter eller annan rikstäckande dagstidning.
- För att få delta på bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl. 15.00. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman endast om aktieägaren på sätt som anges i föregående stycke anmäler det antal biträden denne har för avsikt att medföra.
- § 9 Ordinarie bolagsstämma hålles årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:
1. Val av ordförande på stämman.
  2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
  3. Godkännande av dagordning.
  4. Val av en eller fler justeringsmän.
  5. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad.
  6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
  7. a/ Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.  
b/ Beslut om dispositioner av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  8. Beslut om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktör när sådan förekommer.
  9. Fastställande av arvode åt styrelse och revisor.
  10. Beslut om antalet styrelseledamöter och suppleanter.
  11. Val av styrelse och i förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter.
  12. Annat ärende, som hänskjutits till stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
- § 10 Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § i aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning, och vid fondemission ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.
- § 11 Vid bolagsstämman får envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning av röstetalet.
- § 12 Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

Denna bolagsordning har antagits på ordinarie bolagsstämma den 28 juni 2002.

## Allmänt

Allt företagande och därmed ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för bolagets framtida utveckling. Faktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande, utan är ett urval av områden som bedömts vara av särskild vikt vid en riskanalys av Feelgood. Vissa riskmoment har berörts under andra avsnitt i föreliggande prospekt.

## Emissionens anslutningsgrad

I det fall att inte föreliggande emission tecknas till minst 90 procent har Feelgoods bankförbindelse rätt att påkalla återbetalning av krediter uppgående till 14 MSEK. Teckningsförbindelser och teckningsgarantier motsvarande 50 procents teckning har utverkats av Bolagets styrelse, men det finns ingenting som garanterar att anslutningen från övriga ägare kommer att medföra att 90 procents teckning uppnås.

## Framtida kapitalbehov

Feelgoods framtida kapitalbehov är avhängigt Bolagets framgångar i termer av försäljning, marknadspenetrering och kundvård. Ökat kapitalbehov kan i framtiden leda till att Feelgood behöver vända sig till riskkapitalmarknaden. Det finns ingen garanti för att nytt kapital, såväl eget som främmande, kan anskaffas då behov uppstår, att det kan anskaffas på gynnsamma fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt verksamhetsplaneringen.

## Konkurrens

Feelgood konkurrerar främst med den traditionella företagshälsovården, konsultföretag inom friskvård, privatmottagningar och motionsanläggningar. Marknaden är fragmenterad med många mindre aktörer och Feelgood ser ingen direkt konkurrent som agerar på samtliga Feelgoods områden utan konkurrensen består uteslutande av aktörer inom respektive segment.

De relativt låga inträdesbarriärerna inom framförallt motion utgör ett potentiellt hot för Feelgood. Detta innebär att risken för nyetableringar och därmed en överkapacitet är överhängande. Resultatet av en sådan utveckling skulle kunna bli en besvärande prispress och därigenom en svag lönsamhetsutveckling.

## Politiska beslut

Hälso- och sjukvårdsområdet är av tradition till stor del offentligt finansierat. Därav följer att marknads aktörer är beroende av politiska beslut, vilka inte kan påverkas av enskilda bolag. Detta medför ett osäkerhetsmoment om vilka förutsättningar som långsiktigt kommer att gälla. Feelgoods politiska riskexponering är dock relativt sett låg tack vare att huvuddelen av omsättningen kommer från privatfinansierad verksamhet.

## Etableringar

En konkurrensfaktor inom den privata hälsovården idag är att ha läkare och sjukgymnaster med "etablering" som anställda då detta innebär möjlighet att bedriva icke direkt företagsrelaterad hälsovård med ersättning från lanstinget. Feelgood har ett antal anställda med "etablering" vilka idag är verksamma vid olika enheter. Det finns ingen garanti att Feelgood kan behålla dessa personer eller nyrekrytera nya personer med "etablering".

## Verksamhet

Det är viktigt för Feelgood att aviserat besparings- och handlingsprogram faller väl ut och att den nya organisationen med färre enheter och minskade overheadkostnader blir effektiv så att Feelgood därmed kan vända den negativa förlusttenden till positiva resultat. De prognostiserade resultaten av besparingarna är behäftade med viss osäkerhet då det under processens gång kan inträffa oförutsedda händelser eller att det tar längre tid än beräknat att nå önskvärda resultat.





# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSE



UWE LÖFFLER  
Göteborg, f. 1955  
Styrelseordförande  
VD i Profilrestauranger. Invald 2002  
Övriga uppdrag: Ledamot i Paus, Rekal Svenska samt SHR (Sveriges Hotell- och Restaurangföretagare).  
Aktieinnehav: 5.000 aktier



LENA ADELSON LILJERÖTH  
Stockholm, f. 1955  
Journalist. Ledamot, invald 1997  
Övriga uppdrag: Ordförande Stiftelsen Fryshuset, ledamot i Maria Beroendecentrum samt Adelson Konsult.  
Aktieinnehav: 200.000 aktier



KARL-GUNNAR BURMAN  
Grödinge, f. 1949  
Medlemschef LRF. Invald 2001  
Övriga uppdrag: Suppleant i Mickes Grafiska i Stockholm.  
Aktieinnehav: 10.000 aktier



MAGNUS HAKANSSON  
Danderyd, f. 1963  
Ekonomi- och finansdirektör på KF.  
Invald 2002  
Övriga uppdrag: Ledamot i bla. KappAhl, KF Media och KF Fastigheter.  
Aktieinnehav: 15.000 aktier



ROLF LUNDSTRÖM  
Mölnådal, f. 1936  
VD och styrelseledamot i Provobis Holding  
Invald 2002  
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i bla. ECR Hospitality och Göteborgs Auktionsverk.  
Aktieinnehav: 6.380.400 aktier (via bolag)



ANDERS MILTON  
Stockholm, f. 1947  
VD för Sveriges Läkarförbund. Invald 1999  
Övriga uppdrag: Ordförande i Svenska Röda Korset. Styrelseordförande i bla. SalusAnsvar och SLF Läkarnätet. Ledamot i bla. SACO Holding.  
Aktieinnehav: 4.000 aktier



ERIC NORLANDER  
Stockholm, f. 1955  
Konsult. Invald 2002  
Övriga uppdrag: Ledamot i bla. Basic Hotel Holding.  
Aktieinnehav: 0



KENT TORWALD  
Saltsjö-Boo, f. 1964  
Vice VD LRF. Invald 2002  
Övriga uppdrag: Ordförande i bla. LRF Konsult, Mellanskog Industri, Swegro och Univero.  
Aktieinnehav: 0

## Arbetsgagarrepresentanter



BIRGITTA ERICSON  
Skövde, f. 1944  
Arbetsgagarrepresentant, utsedd 2002  
Aktieinnehav: 0



BIRGITTA LANGLET-SÖDERHOLM  
Saltsjö-Boo, f. 1941  
Arbetsgagarrepresentant, utsedd 2000  
Aktieinnehav: 800 aktier

## Ersättningar till styrelsen

Vid bolagsstämman för Feelgood den 12 maj 2001 beslutades att styrelsens arvode för verksamhetsåret skulle uppgå till totalt 300 tkr.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

---



THOMAS ÅDÉN

Född 1964

Tf. VD & Finansdirektör

Aktieinnehav: 26.400 aktier

PETER NORÉN

Född 1960

vVD

Aktieinnehav: 7.500 aktier

CHRISTER ZAAR

Född 1963

vVD

Aktieinnehav: 12.800 aktier

## REVISOR

---

BIRGITTA LINDÉN

Född 1944

Auktoriserad Revisor.

Osborne Johnsons Revisionsbyrå AB



### Styrelsens arbetssätt

Feelgoods styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter. I dagsläget består styrelsen av 8 ledamöter. Styrelsens arbete i Feelgood regleras av aktiebolagslagen, gällande bolagsordning och den av styrelsen fastställda arbetsordningen. Enligt arbetsordningen ska styrelsen hålla minst 6 sammanträden per kalenderår, utöver konstituerande sammanträde. Under 2001 höll styrelsen 12 protokollförda sammanträden. Under 2002 har styrelsen hittills hållit 8 protokollförda sammanträden.

Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning. Det innebär behandling av affärsläge, budget och delårsrapporter samt en orientering i väsentliga projekt. Vidare behandlar styrelsen övergripande frågor rörande företagsförvärv och andra investeringar samt långsiktiga strategifrågor. Därutöver delges styrelsen och revisor regelbundet en ekonomisk rapportering med kommentarer till utfall i jämförelse med budget.

### Ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2001 utgick ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare om totalt 5.009 tkr. Under hela räkenskapsåret 2001 utgick ersättning till tidigare VD Håkan Jeppsson, varav under tiden maj - december i egenkap av arbetande vice styrelseordförande. Carl-Henrik Söderström uppbar under tiden maj - december lön i egenkap av VD.

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier, optionsrätter och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen avser inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag.

## Allmänt

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Feelgood normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Feelgood handlas på O-listan och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses marknadsnoteras.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, t.ex. teckningsrätter och interimaktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägarätter. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägarätter.<sup>1)</sup> Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

## Förmögenhetsskatt

Svenska marknadsnoterade aktier som inte är noterade vid Stockholmsbörsens A-lista är normalt inte förmögenhetsskattepliktiga. Aktierna i Feelgood anses marknadsnoterade i skatterättslig mening och är därmed inte förmögenhetsskattepliktiga.

## Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om innehavare av aktier i Feelgood utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktierna kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsaktier, s.k. BTA och vanliga aktier anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats. Schablonregeln får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier.

## Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i bolaget är anskaffningsutgiften noll. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

## Behandling av förvärvad teckningsrätt m.m.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Feelgood utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m.m. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalningar från bolaget bl.a. i samband med inlösen av aktier och vid återköp av egna aktier genom förvärvserbjudande riktat till aktieägarna. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl.a. svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.



## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Väsentliga avtal

Feelgoods största kundavtal har ingåtts med Stockholms Läns Landsting. Avtalet är ett treårigt vårdavtal om 25,5 MSEK årligen tecknat i juni 2001. Med verkan från juli 2002 har slutits ett avtal med Volvo Personvagnar i Göteborg som berör 12.000 anställda där avtalstiden är 3 år. Feelgood har ytterligare ett antal större kundavtal som löper över flera år. Generellt kännetecknas verksamheten annars av en stor mängd mindre avtal.

### Tvister

Tvist föreligger med en datasystemleverantör om fakturering för arbete som Feelgood ej anser är korrekt utfört. Beloppet uppgår till ca 5 MSEK och Feelgood är svarande part. Utgångspunkten är att finna uppgörelse utan rättsligt förfarande.

I övrigt är Feelgood inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak som bedöms kunna påverka bolagets ekonomiska ställning i väsentlig grad. Det föreligger inte några andra av styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande.

### Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

### Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Feelgood har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor, och som inträffat under nuvarande eller tidigare räkenskapsår. Bolagets revisorer har ej heller varit delaktiga i några transaktioner enligt ovan. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i bolaget.

### Vite till Stockholmsbörsen

Feelgood ålades i juni 2002 av Stockholmsbörsens disciplinnämnd att betala ett vite till börsen på 300.000 kr. Disciplinnämnden konstaterade att bolaget under år 2001 brutit såväl mot noteringsavtalets informationsbestämmelser som redovisningsrådets rekommendationer.

### Miljö

Några förbud eller förelägganden ur miljöhänseende har inte utfärdats mot bolaget. Inte heller handhar bolaget några farliga ämnen eller substanser i sin produktion.



### Övrig information

Feelgood har organisationsnummer 556511-2058. Bolaget registrerade firman Feelgood Svenska AB den 3 april 1995. Bolaget är anslutet till VPC AB och inregistrerades hos PRV den 3 april 1995. Verksamhet har bedrivits i Bolaget sedan inregistreringen. Feelgood är ett aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (1975:1385). Bolagsordningen i nuvarande lydelse antogs vid bolagsstämma den 28 juni 2002.

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

Perioden i sammandrag

- Resultat efter finansiella poster förbättrades till -29,1 (-54,6) Mkr.
- Försäljningen ökade till 230,0 (220,5) Mkr.
- Bolagets finansdirektör Thomas Ådén utsågs den 5 juli 2002 till tillförordnad verkställande direktör, samtidigt som den nyvalde styrelseordföranden Uwe Löffler utsågs till arbetande styrelseordförande tills ny VD installerats.
- Nytt genomgripande handlingsprogram som omfattar kostnadsminskningar om minst 45 Mkr har inletts. Programmet beräknas ge viss effekt redan under andra halvåret 2002 och full effekt från och med år 2003.
- Nyemission uppgående till 71 Mkr med företrädesrätt för aktieägarna har beslutats. Bolagets större aktieägare har garanterat att teckna minst 50 % av emissionsbeloppet.

Försäljning och resultat

Koncernens försäljningsintäkter uppgick till 230,0 (220,5) Mkr. Ökningen är i huvudsak hänförlig till nyförvärvade verksamheter. Resultat efter finansiella poster uppgick till -29,1 (-54,6) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -26,3 (-51,9) Mkr. Den betydande resultatförbättringen beror i huvudsak på kostnader för avtalspensioneringar och pågående utvecklingsprojekt under föregående år. Vidare har omfattande kostnadsbesparingsprogram antagits och inletts under 2002. Innevarande år belastas resultatet av förluster om ca 2,6 Mkr i de sportverksamheter i Falun och Sundsvall som under perioden begärts i konkurs, samt den förvärvade sportverksamheten i Motala.

Styrelsen i Feelgood har i juni 2002 beslutat om ytterligare en genomgripande handlingsplan som kommer att minska de koncern- och regiongemensamma kostnaderna med minst 45 Mkr på årsbasis. Handlingsplanen att förbättra resultatet och kassaflödet innefattar såväl omedelbara som långsiktiga åtgärder. På kort sikt inriktas åtgärderna på att förbättra kassaflödet, genom en betydande sänkning av bolagets kostnadsmassa såväl regionalt som centralt. Dessa program förväntas ytterligare förbättra resultatet jämfört med 2001 under andra halvåret och med full genomslagskraft från och med 2003.

Det handlingsprogram som styrelsen beslutat om riktar sig på kort sikt mot den administrativa kostnadsmassan i bolaget samt till att säkerställa den långsiktiga finansieringen. Programmet bedöms skapa förutsättningar för att uppnå ett nollresultat efter finansnetto under år 2003 samt ett positivt resultat om lägst 15 Mkr år 2004.

Huvudpunkterna i programmet består av;

- En sänkning av administrativa kostnader om minst 45 Mkr med full effekt från och med 1 januari 2003. Förhandlingar om uppsägningar har inletts på central nivå och kommer att fortsätta i den regionala organisationen.
- En ny legal och operativ struktur med färre chefsnivåer och en fortsatt total organisationsöversyn syftande till ökad produktivitet och effektivitet.
- En nyemission om 71 Mkr för att säkerställa bolagets långsiktiga likviditets- och kapitalbehov. Bolagets större aktieägare har garanterat minst 50 % av emissionsbeloppet.

- Ett antal av bolagets fordringsägare har accepterat att fordringar i form av tilläggsköpeskillningar för tidigare genomförda företagsförvärv om ca 14,0 Mkr konverteras till aktier.

Ny styrelse

Vid den ordinarie bolagsstämman beslutades om omval av styrelseledamöterna Lena Adelsohn Liljeroth, Karl Gunnar Burman och Anders Milton, samt nyval av;

- Magnus Håkansson, ekonomi- och finansdirektör KF.
- Rolf Lundström, ägare och VD Provobis Holding AB.
- Eric Norlander, ekonomikonstult, Norlander Ekonomikon-sulter AB.
- Uwe Löffler, ägare och VD Profilrestauranger AB.
- Kent Torwald, vice VD Lantbrukarnas Riksförbund.

Långsiktigt samarbetsavtal med Volvo

Ett långsiktigt samarbetsavtal har tecknats med Volvo Personvagnar i Göteborg om leverans av tjänster inom hälsa, friskvård och arbetsmiljö. Avtalet berör ca 12.000 anställda, och är en bekräftelse på att Feelgoods breda tjänsteutbud och goda leveranskapacitet tillgodoser det behov som många storföretag har av att kanalisera hälso- och sjukvårdstjänster till en leverantör. För Feelgoods del innebär detta ett av de enskilt största kundavtalen. Samarbetet påbörjades den 1 juli 2002.

Dotterbolaget Feelgood Sport AB i konkurs

Feelgood Sport AB försattes på egen begäran i konkurs den 27 maj 2002. Avveckling av leasingavtal och försäljning av inventarier pågår vilket medför att konkursen beräknas kunna avslutas under hösten 2002. Totalt har verksamheten belastat koncernens resultat under rapportperioden med 2,6 Mkr. Beslutet påverkar inte Feelgoods framgångsrika verksamhet inom företagshälsovården i Sundsvall.

Samverkan med annan sportproducent i Sundsvall har inletts vilket innebär att Feelgood fortsatt kommer att kunna leverera sitt helhetskoncept och att kunderna kommer att få en bibehållen kontinuitet vid sina köp av sporttjänster.

Ny VD och företagsledning

Vid styrelsemöte den 5 juli 2002 beslutades att Carl-Henrik Söderström lämnar sin befattning som verkställande direktör i bolaget. Arbetet med att rekrytera ny VD inleddes omedelbart. Tills vidare tillförordnades bolagets finansdirektör Thomas Ådén till VD. För att förstärka den operativa ledningen under rekryteringsprocessen har styrelsen utsett ordföranden Uwe Löffler till arbetande styrelseordförande fram till dess att ny VD finns installerad.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts i den senaste årsredovisningen har använts i denna delårsrapport.

Investeringar

Koncernens investeringar under perioden i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 respektive 0,6 (10,6 respektive 13,6) Mkr.

#### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 12,9 (12,7) Mkr. Eget kapital uppgår i koncernen till 11,9 (28,7) Mkr, vilket innebär en soliditet på 5 (11) %.

#### Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 680 (631).

#### Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 3,4 (17,6) Mkr. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till -26,2 (-23,3) Mkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 41,3 (96,0) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,9 (18,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,1 (0,1) Mkr.

#### Nyemission

Styrelsen beslutade den 21 februari 2002 att genomföra en riktad nyemission till Provobis Holding AB med Rolf Lundström som huvudägare. Genom emissionen fick Feelgood en långsiktig huvudägare som avser att ta aktiv del i bolagets fortsatta utveckling. Provobis ägarandel i Feelgood ökade genom emissionen från 2,2 till 27,1 procent. Emissionen omfattade 6.000.000 aktier och teckningskursen fastställdes till 3 Kr vilket innebar att Feelgood tillfördes 18.000 Tkr före emissionskostnader om 660 Tkr.

Ordinarie bolagsstämma beslutade den 28 juni 2002 att genomföra en ökning av aktiekapitalet med högst 58.832.280 Kr, fördelat på 47.065.824 aktier, envar aktie om nominellt 1,25 Kr, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna aktier. Villkoren i nyemissionen är att varje befintlig aktie ger rätten att teckna två nya aktier och teckningskursen har fastställts till 1,50 Kr, vilket medför att bolaget tillförs högst 70.598.736 Kr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 2,5 Mkr.

Avstämningsdag är den 20 augusti och teckningstiden löper från den 26 augusti till den 6 september. Emissionsprospekt offentliggörs omkring den 21 augusti. Bolagets större aktieägare har garanterat minst 50 % av emissionsbeloppet.

Styrelsen har vidare beslutat att genomföra en nyemission om 8.009.373 aktier, att riktas till fordringsägare avseende tilläggs- och slutlikvider för tidigare förvärvade bolag. Kapitaltillskottet sker genom kvittning av fordringar om 14.016.403 Kr vilket tillförs det egna kapitalet. Emissionskursen har fastställts till 1,75 Kr och teckning kommer att ske efter avstämningsdagen för förestående företrädesemission, under tiden 15 september till den 31 oktober. Aktierna emitteras ur det bemyndigande som den ordinarie bolagsstämman beslutade om vid bolagsstämman den 28 juni 2002. Av bemyndigandet kvarstår efter kvittningsemmissionen 6.990.627 aktier.

#### Utsikter för helåret

Styrelsen bedömer att bolaget för innevarande år kommer att redovisa ett resultat efter finansnetto om -55 till -65 Mkr. Till detta bedömer styrelsen att det kan komma att finnas ett nedskrivningsbehov av goodwill och vissa andra anläggningstillgångar om 25 till 30 Mkr, vilket skulle innebära ett resultat efter finansnetto innevarande år med -80 till -95 Mkr.

Stockholm den 12 augusti 2002

THOMAS ÅDÉN  
tf VD och finansdirektör

---

#### Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 12 augusti 2002

Birgitta Lindén, auktoriserad revisor  
Osborne Johnsons Revisionsbyrå AB

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	2002	2001	2002	2001	2001
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Nettoomsättning	111.423	105.010	230.012	220.531	425.700
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror mm	-3.831	-2.860	-10.371	-8.815	-16.447
Övriga externa kostnader	-43.940	-52.828	-86.929	-89.877	-176.976
Personalkostnader	-70.578	-89.907	-145.326	-161.498	-298.284
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6.956	-6.285	-13.659	-12.196	-25.167
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	3.181
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13.882</b>	<b>-46.870</b>	<b>-26.273</b>	<b>-51.855</b>	<b>-87.993</b>
Finansiella poster	-1.511	-2.268	-2.824	-2.729	-4.677
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-15.393</b>	<b>-49.138</b>	<b>-29.097</b>	<b>-54.584</b>	<b>-92.670</b>
Skatt	-	-	-	-	204
<b>Resultat</b>	<b>-15.393</b>	<b>-49.138</b>	<b>-29.097</b>	<b>-54.584</b>	<b>-92.466</b>

## NYCKELTAL

	6 mån	6 mån	12 mån
	2002	2001	2001
	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Genomsnittligt antal aktier under perioden	20.966.245	8.537.597	9.334.488
Aktiens nominella belopp	1,25	1,25	1,25
Resultat före skatt per aktie i kronor	-1,39	-6,39	-9,91
Antal aktier vid periodens utgång	23.532.912	8.553.741	17.532.912
Soliditet i procent	5	11	9
Eget kapital per aktie i kronor	0,51	3,36	1,35
Medelantalet anställda under perioden.	680	631	684



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	2002 30 juni	2001 30 juni	2001 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	85.230	82.222	90.999
Materiella anläggningstillgångar	25.279	33.372	31.833
Finansiella anläggningstillgångar	720	14.146	617
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	126.056	128.145	125.971
Likvida medel	12.919	12.677	13.400
<b>Summa tillgångar</b>	<b>250.204</b>	<b>270.562</b>	<b>262.820</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	11.893	28.738	23.650
Avsättningar för pensioner	17.558	18.459	17.825
Avsättningar för skatter	299	322	299
Långfristiga skulder	20.195	31.356	29.224
Kortfristiga skulder	200.259	191.687	191.822
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>250.204</b>	<b>270.562</b>	<b>262.820</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	2002 jan-juni	2001 jan-juni	2001 jan-dec
Ingående eget kapital	23.650	78.822	78.822
Nyemissioner	18.000	4.500	40.416
Emissionskostnader	-660	0	-3.122
Periodens resultat	-29.097	-54.584	-92.466
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>11.893</b>	<b>28.738</b>	<b>23.650</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	2002 jan-juni	2001 jan-juni	2001 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10.236	-16.975	-75.722
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	13.033	19.927	53.626
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2.797</b>	<b>2.952</b>	<b>-22.096</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2.235	-693	-15.334
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1.043	-15.520	24.892
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-481</b>	<b>-13.261</b>	<b>-12.538</b>
Likvida medel vid periodens början	13.400	25.938	25.938
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12.919</b>	<b>12.677</b>	<b>13.400</b>

# PROFORMARÄKENSKAPER

## PROFORMARESLTATRÄKNINGAR

Belopp i tkr	2001	2001	2000	2000	1999	1999
	Efter omräkning	Enligt årsredov.	Efter omräkning	Enligt årsredov.	Efter omräkning	Enligt årsredov.
Nettoomsättning	434.582	425.700	432.892	324.718	395.582	107.219
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror mm	-16.578	-16.447	-21.309	-13.613	-24.054	-13.505
Övriga externa kostnader	-180.719	-176.976	-158.288	-118.563	-139.224	-35.711
Personalkostnader	-300.578	-298.284	-275.670	-201.332	-248.456	-58.018
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26.288	-25.167	-24.655	-17.226	-23.284	-6.674
Jämförelsestörande poster	3.181	3.181	-	-	-	-
Rörelseresultat	-86.400	-87.993	-47.030	-26.016	-39.436	-6.689
Finansiella poster	-4.766	-4.677	-4.047	-4.066	-1.000	-1.505
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-91.166</b>	<b>-92.670</b>	<b>-51.077</b>	<b>-30.082</b>	<b>-40.436</b>	<b>-8.194</b>
Skatt	204	204	4.238	4.170	1.057	1.361
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-82	-82
<b>Resultat</b>	<b>-90.962</b>	<b>-92.466</b>	<b>-46.839</b>	<b>-25.912</b>	<b>-39.461</b>	<b>-6.915</b>

## PROFORMABALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2002-06-30	2002-06-30 Proforma
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	85.230	85.230
Materiella anläggningstillgångar	25.279	2.279
Finansiella anläggningstillgångar	720	720
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	126.056	126.056
Likvida medel	12.919	83.518
<b>Summa tillgångar</b>	<b>250.204</b>	<b>320.803</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	11.893	96.508
Avsättningar för pensioner	17.558	17.558
Avsättningar för skatter	299	299
Långfristiga skulder	20.195	18.695
Kortfristiga skulder	200.259	187.743
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>250.204</b>	<b>320.803</b>
<b>Nyckeltal</b>		
Soliditet, %	5	30
Skuldsättningsgrad, %	276	34
Eget kapital per aktie, kr	0,51	1,23
Antal aktier	23.532.912	78.608.109

### Kommentarer till proformaredovisningen

Resultaträkningarna proforma visar hur koncernens resultaträkningar skulle ha sett ut för åren 1999, 2000 och 2001 om koncernen bestått av samma bolag under dessa år som per 2002-06-30. Därvid har Feelgood Sport AB räknats bort då detta bolag är försatt i konkurs. Förförvärdpunkt för bolagen kan utläsas i noten 17 på sid 44.

Proformajämförelsen bygger på oförändrat ekonomiskt utfall i förvärvade bolag, vilket i Feelgoods fall innebär större underskott än vad koncernen de facto redovisat. Även vissa av de förvärvade bolagen har under redovisad period

genomfört egna förvärv, vilket försvårar en direkt jämförelse mellan åren. Arbetet med att komma till rätta med lönsamhetsproblem i de förvärvade verksamheterna har intensifierats under 2002.

Proformabalansräkningen 2002-06-30 är de formella siffrorna med tillägg av effekterna på balansräkning och därur framräknade nyckeltal av i prospektet beskriven emission samt den kvittningsemission som kommer genomföras under september 2002 (se avsnittet "Aktier och ägarförhållanden" på sid 20, under rubriken Bemyndigande).

<i>Belopp i tkr</i>	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2001	2000	1999	2001	2000	1999
<b>RESULTATRÄKNING</b>							
<b>Rörelsen</b>							
Nettoomsättning	1	425.700	324.718	107.219	22.778	8.593	6.221
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter		-5.385	-3.726	-786			
Handelsvaror		-11.062	-9.887	-12.719		-262	-143
Övriga externa kostnader	2	-176.976	-118.563	-35.711	-35.612	-21.189	-7.756
Personalkostnader	3	-298.284	-201.332	-58.018	-16.685	-8.649	-3.226
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	-25.167	-17.226	-6.674	-674	-255	-131
Jämförelsestörande poster	5	3.181					
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-87.993</b>	<b>-26.016</b>	<b>-6.689</b>	<b>-30.193</b>	<b>-21.762</b>	<b>-5.035</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>							
Resultat från andelar i koncernföretag	6				-56.428	13.938	1.416
Resultat från andelar i intresseföretag	7	-248	-697	44	-628		
Resultat från övriga andelar		1		4			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	559	795	427	6	10	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-4.989	-4.164	-1.980	-1.908	-812	-350
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-92.670</b>	<b>-30.082</b>	<b>-8.194</b>	<b>-89.151</b>	<b>-8.626</b>	<b>-3.960</b>
Skatt på årets resultat	10	204	4.170	1.361			
Minoritetsintresse				-82			
<b>Årets resultat</b>		<b>-92.466</b>	<b>-25.912</b>	<b>-6.915</b>	<b>-89.151</b>	<b>-8.626</b>	<b>-3.960</b>

<i>Belopp i tkr</i>	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
<b>BALANSRÄKNING</b>							
<b>TILLGÅNGAR</b>							
<b>Anläggningstillgångar</b>							
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>							
Organisationskostnader	11	2	19	47			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	12	9.542	818		9.369	818	
Lokalförbättringar	13	5.073	2.959	1.692	146	64	97
Goodwill	14	76.382	69.965	36.323			
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>90.999</b>	<b>73.761</b>	<b>38.062</b>	<b>9.515</b>	<b>882</b>	<b>97</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>							
Byggnader och mark	15	1.149	0	0			
Inventarier	16	30.684	29.841	24.947	2.375	911	483
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>31.833</b>	<b>29.841</b>	<b>24.947</b>	<b>2.375</b>	<b>911</b>	<b>483</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>							
Andelar i koncernföretag	17				98.670	94.040	57.989
Andelar i intresseföretag	18		248		0	628	
Övriga andelar	19	364	302	302			
Andra långfristiga fordringar		253	25.779	38.614			
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>617</b>	<b>26.329</b>	<b>38.916</b>	<b>98.670</b>	<b>94.668</b>	<b>57.989</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>123.449</b>	<b>129.931</b>	<b>101.925</b>	<b>110.560</b>	<b>96.461</b>	<b>58.569</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>							
<b>Varulager</b>							
Råvaror och förnödenheter		334					
Handelsvaror		9.308	6.688	4.455	248	31	189
<b>Summa varulager</b>		<b>9.642</b>	<b>6.688</b>	<b>4.455</b>	<b>248</b>	<b>31</b>	<b>189</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>							
Kundfordringar		59.342	64.840	31.639	6	11	10
Fordringar hos koncernföretag					33.043	46.513	17.579
Övriga fordringar		18.630	11.537	6.490	1.709	1.255	1.290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	38.357	25.112	13.727	9.392	5.357	671
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>116.329</b>	<b>101.489</b>	<b>51.856</b>	<b>44.150</b>	<b>53.136</b>	<b>19.550</b>
Kassa och bank		13.400	25.938	10.832	12	5.548	18
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>139.371</b>	<b>134.115</b>	<b>67.143</b>	<b>44.410</b>	<b>58.715</b>	<b>19.757</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>262.820</b>	<b>264.046</b>	<b>169.068</b>	<b>154.970</b>	<b>155.176</b>	<b>78.326</b>

<i>Belopp i tkr</i>	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>							
<b>Eget kapital</b>	21						
<b>Bundet</b>							
Aktiekapital	22	21.916	10.402	8.811	21.916	10.402	8.811
Aktiekapital under registrering			87			87	
Bundna reserver		3	103.487	63.101			
Överkursfond		117.395			117.395	103.447	63.098
<b>Summa bundet kapital</b>		<b>139.314</b>	<b>113.976</b>	<b>71.912</b>	<b>139.311</b>	<b>113.936</b>	<b>71.909</b>
<b>Ansamlad förlust</b>							
Balanserat resultat		-23.198	-9.242	-3.275	-1	-3.294	-320
Årets resultat		-92.466	-25.912	-6.915	-89.151	-8.626	-3.960
<b>Summa ansamlad förlust</b>		<b>-115.664</b>	<b>-35.154</b>	<b>-10.190</b>	<b>-89.152</b>	<b>-11.920</b>	<b>-4.280</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>23.650</b>	<b>78.822</b>	<b>61.722</b>	<b>50.159</b>	<b>102.016</b>	<b>67.629</b>
<b>Minoritetsintresse</b>				<b>303</b>			
<b>Avsättningar</b>							
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		17.825	18.629				
Avsättning för latent skatt		299	304	7.603			
<b>Summa avsättningar</b>		<b>18.124</b>	<b>18.933</b>	<b>7.603</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>							
Checkräkningskredit	23, 27	12.697	25.057	8.000		15.250	1.139
Skulder till kreditinstitut	27, 28	9.697	2.870	5.678	6.700		
Konvertibelt förlagslån				1.088			1.088
Övriga skulder	24, 27	6.830	22.922	18.384	1.500		400
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>29.224</b>	<b>50.849</b>	<b>33.150</b>	<b>8.200</b>	<b>15.250</b>	<b>2.627</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut		20.640	2.930	1.693	19.258		
Förskott från kunder		12.989					
Leverantörsskulder		47.700	26.892	20.395	17.079	3.686	1.646
Skulder till koncernföretag					45.462	24.123	4.448
Skatteskuld		1.410	1.486		59		
Övriga skulder	25	40.933	31.587	17.803	9.691	8.712	1.550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	68.150	52.547	26.399	5.062	1.389	426
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>191.822</b>	<b>115.442</b>	<b>66.290</b>	<b>96.611</b>	<b>37.910</b>	<b>8.070</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>262.820</b>	<b>264.046</b>	<b>169.068</b>	<b>154.970</b>	<b>155.176</b>	<b>78.326</b>
Ställda säkerheter	27	100.086	54.675	66.293	88.479		
Ansvarförbindelser	28	2.687	2.703	2.585	23.752	33.583	27.267

<i>Belopp i tkr</i>	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2001	2000	1999	2001	2000	1999
<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>							
<b>Den löpande verksamheten</b>							
Resultat före finansiella poster		-87.993	-26.016	-6.689	-30.193	-21.762	-5.035
Återföring avskrivningar		25.167	17.226	6.674	674	255	131
Erhållna ränteutgifter		559	795	475	6	10	9
Betalda räntekostnader		-4.989	-4.164	-1.980	-1.908	-812	-350
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		-8.287	-15.387	13.011	-362	-3.723	-581
		<b>-75.543</b>	<b>-27.546</b>	<b>11.491</b>	<b>-31.783</b>	<b>-26.032</b>	<b>-5.826</b>
Betald skatt		-179	-1.201	-532			
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-75.722</b>	<b>-28.747</b>	<b>10.959</b>	<b>-31.783</b>	<b>-26.032</b>	<b>-5.826</b>
<b>Kassaflöden från förändringar i rörelsekapital</b>							
Förändring av varulager		-2.166	-2.226	-2.001	-217	158	-143
Förändring av rörelsefordringar		30.956	-4.355	4.988	13.021	-28.900	-12.132
Förändring av rörelseskulder		24.836	12.024	-25.582	35.770	28.877	4.416
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-22.096</b>	<b>-23.304</b>	<b>-11.636</b>	<b>16.791</b>	<b>-25.897</b>	<b>-13.685</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Förvärv av dotterbolag	29	4.740	16.147	-37.890	-21.373	-10.376	-41.650
Förvärv av intressebolag			-628			-628	
Förvärv övriga andelar		-62		-302			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-11.389	-2.842		-8.947	-871	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8.623	-10.750	-9.620	-1.824	-597	-268
Försäljning av materiella anläggningstillgångar			209	2.268			
Erhållna koncernbidrag						28.300	2.564
Lämnade koncernbidrag/aktieägartillskott					-31.983	-14.362	-1.148
Utdelning från dotterbolag							
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-15.334</b>	<b>2.136</b>	<b>-45.544</b>	<b>-64.127</b>	<b>1.466</b>	<b>-40.510</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>							
Nyemission		34.214	16.250	62.801	34.214	16.250	62.801
Emissionskostnader		-3.122		-5.881	-3.122		-5.881
Förändringar av finansieringsbelåningen		-6.200	20.024	9.295	10.708	13.711	-2.904
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>24.892</b>	<b>36.274</b>	<b>66.215</b>	<b>41.800</b>	<b>29.961</b>	<b>54.016</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-12.538</b>	<b>15.106</b>	<b>9.035</b>	<b>-5.536</b>	<b>5.530</b>	<b>-179</b>
Likvida medel vid årets början		25.938	10.832	1.797	5.548	18	197
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>13.400</b>	<b>25.938</b>	<b>10.832</b>	<b>12</b>	<b>5.548</b>	<b>18</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

### Allmänt

Årsredovisningen för Feelgood Svenska AB och dess koncernföretag (koncernen) är upprättad enligt god redovisningssed i Sverige.

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper följer Redovisningsrådets rekommendationer och är oförändrade i jämförelse med föregående år.

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning (RR 1:00) och med tillämpning av förvärvsmetoden. Koncernmässig goodwill skrivs av på tio år. Intressebolag redovisas i koncernbokslandet enligt kapitalandelsmetoden.

### Konsolideringsprinciper

I koncernbokslandet ingår boksluten från moderbolaget och samtliga koncernföretag. Som koncernföretag räknas alla bolag i vilka koncernen äger andelar och direkt eller indirekt har röstmajoritet. Koncerninterna transaktioner har eliminerats. Koncernbokslandet har upprättats enligt förvärvsmetoden, och i koncernens egna kapital ingår endast koncernens andel av efter förvärvet intjänat eget kapital i koncernföretag och intresseföretag. Större investeringar i intresseföretag, med röstetal på minst 20 procent och högst 50 procent, redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

### Avskrivningar på anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på tillgångarnas bedömda ekonomiska livslängd, varvid följande procentsatser används:

Organisationskostnader	20 %
Licenser, varumärken samt liknande rättigheter	20 %
Lokalförbättringar	20 %
Goodwill	10 %
Inventarier	20 %

### Varulager

Varulagret har värderats med tillämpning av först in- först ut-principen. Varor värderas till det lägsta av 97 procent av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet.

### Fordringar och skulder

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår i rörelseresultatet.

### Uppskjutna skattefordringar

Koncernen har utnyttjade förlustavdrag vid årets utgång uppgående till i storleksordningen 133 mkr. Den uppskjutna skattefordran uppgår sålunda till 37 mkr. Med hänsyn till att det föreligger viss osäkerhet i när och i vilken utsträckning avdragen kan avräknas mot framtida överskott har, i enlighet med redovisningsrådets rekommendation RR 9, inte koncernen och moderbolaget redovisat någon uppskjuten skattefordran i årets bokslut.

### Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasingtagaren, om så ej är fallet är det frågan om operationell leasing. Från och med 1998 redovisas finansiell leasing som materiell anläggningstillgång, samtidigt som en motsvarande låneskuld skuldförs. I resultaträkningen fördelas leasingkostnaden på en avskrivningsdel och en räntekostnadsdel.

### Omräkning av utländska dotterbolag

Koncernen tillämpar dagskursmetoden för omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar.

### SPP-återbäring

SPP-återbäringar i förvärvade bolag har beaktats i förvärsanalyserna. Avtalade tilläggsköpeskillningar är skuldförda i koncernen. På grund av ändrade återbetalningsregler, har kvarvarande fordringar avseende återbäring av SPP-medel i årets bokslut redovisats som kortfristiga fordringar.

### Koncernbidrag

I redovisningen har redovisningsrådets akutgrupps uttalande om redovisning av koncernbidrag följts. Det innebär att koncernbidrag som kan jämföras med utdelning har redovisat som resultat från andelar i koncernföretag. Koncernbidrag som kan jämföras med aktieägartillskott för förlusttäckning har redovisats som resultat från andelar i koncernföretag.

Belopp i tkr om annat ej anges

## NOTER

### Not 1 Fördelning av koncernens nettoomsättning

	KONCERNEN		
	2001	2000	1999
Företagshälsövård (Work/Medical)	283.040	221.938	11.226
Fysioterapi (Medical)	53.501	54.651	55.445
Sport	74.976	35.941	23.001
Equipment (handel med motionsutrustning)			
- Sverige	12.758	10.828	14.007
- Norge	1.425	1.360	3.540
<b>Totalt</b>	<b>425.700</b>	<b>324.718</b>	<b>107.219</b>

Koncernens verksamhet består i huvudsak av två rörelsegränar, tjänsteproduktion och handel med motionsutrustning. Rörelseresultatet fördelar sig på tjänsteproduktion med -87.847 tkr (f å -24.771) och handel med motionsutrustning med -146 tkr (f å -1.245)

En uppdelning görs i fyra verksamhetsområden (Företagshälsövård, Fysioterapi, Sport och Equipment) samt tre affärsområden (Work, Medical och Sport & Equipment).

Moderbolagets intäkter utgörs i sin helhet av försäljning till koncernföretag. Moderbolaget har ej gjort några inköp från koncernföretag under räkenskapsåret.

### Not 2 Arvoden till revisorer

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
<b>Osborne Johnsons Revisionsbyrå AB</b>						
Revisionsuppdrag	642	431	152	154	286	58
Andra uppdrag	500	380	77	440	280	88
<b>Öhrling Price Waterhouse Coopers</b>						
Revisionsuppdrag	171	93	40			
Andra uppdrag	242	46	86			
<b>Lindebergs Grant Thornton AB</b>						
Revisionsuppdrag	101	69	81			
Andra uppdrag	31		49			
<b>Övriga</b>						
Revisionsuppdrag	24	93	92			
Andra uppdrag		9	17			
<b>Totalt</b>	<b>1.711</b>	<b>1.121</b>	<b>594</b>	<b>594</b>	<b>566</b>	<b>146</b>



## Not 3 Personal

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Medelantalet årsanställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till:						
Kvinnor (varav i Norge)	535 (0)	349 (0)	123 (1)	21	6	6
Män (varav i Norge)	149 (0)	118 (0)	40 (1)	7	15	2
<b>Totalt</b>	<b>684 (0)</b>	<b>467 (0)</b>	<b>163 (2)</b>	<b>28</b>	<b>21</b>	<b>8</b>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader har uppgått till:						
<b>Styrelsen och verkställande direktörer</b>						
Löner och ersättningar	8.000	5.916	1.892	4.257	2.185	1.734
Pensionskostnader	1.048	475	25	344		
<b>Övriga anställda</b>						
Löner och ersättningar	181.198	129.784	38.070	8.462	5.628	2.041
Pensionskostnader	24.686	11.793	2.454	838	199	172
	<b>214.932</b>	<b>147.968</b>	<b>42.441</b>	<b>13.901</b>	<b>8.012</b>	<b>3.947</b>
Sociala avgifter	72.170	49.058	13.354	3.951	2.011	700
<b>Totalt</b>	<b>287.102</b>	<b>197.026</b>	<b>55.795</b>	<b>17.852</b>	<b>10.023</b>	<b>4.647</b>

Löner och ersättningar till styrelse och VD inkluderar även arvoden, vilka redovisas som externa kostnader. Av löner och ersättningar till styrelser och verkställande direktörer så avser 962 tkr verkställande direktören i moderbolaget.

### Villkor för styrelse och verkställande direktörer

Vid bolagsstämman för Feelgood Svenska AB den 12 maj 2001 beslutades att styrelsens arvode för verksamhetsåret skulle uppgå till 300 tkr. Vid uppsägning från bolagets sida har VD 14 månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från VD:s sida gäller en uppsägningstid på 6 månader. Inga avtal om avgångsvederlag finns. Pension för VD utgår enligt allmän pensionsplan. Pensionsåldern är 65 år.

### Övriga ledande befattningshavare

Pension för övriga ledande befattningshavare utgår enligt allmän pensionsplan. Pensionsåldern är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid på 14-24 månader. Vid uppsägning från befattningshavarens sida gäller en uppsägningstid på 6 månader. I samband med en försäljning av Feelgood tillkommer för två ledande befattningshavare ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner.

## Not 4 Avskrivningar

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Organisationskostnader	-16	-28	-26			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-348	-53		-277	-53	
Lokalförbättringar	-1.035	-616	-337	-37	-33	-32
Goodwill	-9.595	-6.356	-1.782			
Förlust avyttring inventarier			-330			
Inventarier	-14.173	-10.173	-4.199	-360	-169	-99
<b>Totalt</b>	<b>-25.167</b>	<b>-17.226</b>	<b>-6.674</b>	<b>-674</b>	<b>-255</b>	<b>-131</b>

## Not 5 Jämförelsestörande poster

	KONCERNEN		
	2001	2000	1999
Resultat av ny nuvärdesberäkning av tillgodohavande hos Alecta	3.618		
Realisationsresultat vid försäljning av tillgodohavande hos Alecta	-437		
<b>Totalt</b>	<b>3.181</b>		

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	MODERBOLAGET		
	2001	2000	1999
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-26.553		
Erhållet koncernbidrag	12.200	28.300	2.564
Lämnat koncernbidrag	-42.075	-14.362	-1.148
<b>Totalt</b>	<b>-56.428</b>	<b>13.938</b>	<b>1.416</b>

## Not 7 Resultat från andelar i intresseföretag

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-248			-628		
Andel i intressebolags resultat		-380				
Realisationsresultat		-317	44			
<b>Totalt</b>	<b>-248</b>	<b>-697</b>	<b>44</b>	<b>-628</b>		

## Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Räntor	559	748	427	6	10	9
Utdelningar på kortfristiga placeringar						
Realisationsresultat på kortfristiga placeringar		47				
<b>Totalt</b>	<b>559</b>	<b>795</b>	<b>427</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

## Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Räntor	-4.548	-2.775	-1.488	-1.908	-812	-350
Räntor belöpande på finansiella leasingavtal	-441	-1.389	-492			
Realisationsresultat på kortfristiga placeringar						
<b>Totalt</b>	<b>-4.989</b>	<b>-4.164</b>	<b>-1.980</b>	<b>-1.908</b>	<b>-812</b>	<b>-350</b>

## Not 10 Skatt på årets resultat

	KONCERNEN		
	2001	2000	1999
Inkomstskatt	-101	-1.201	-532
Förändring latent skatteskuld	305	5.371	1.893
<b>Totalt</b>	<b>204</b>	<b>4.170</b>	<b>1.361</b>

## Not 11 Organisationskostnader

	KONCERNEN		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärde	82	82	
Förvärvat anskaffningsvärde			82
Årets anskaffning			
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>82</b>
Ingående avskrivningar	-63	-35	
Förvärvade ackumulerade avskrivningar			-9
Årets avskrivningar	-17	-28	-26
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-80</b>	<b>-63</b>	<b>-35</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>47</b>

## Not 12 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärde	871			871		
Förvärvat anskaffningsvärde	191					
Årets anskaffning	8.912	871		8.828	871	
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>9.974</b>	<b>871</b>		<b>9.699</b>	<b>871</b>	
Ingående avskrivningar	-53			-53		
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-31					
Årets avskrivningar	-348	-53		-277	-53	
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-432</b>	<b>-53</b>		<b>-330</b>	<b>-53</b>	
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>9.542</b>	<b>818</b>		<b>9.369</b>	<b>818</b>	

## Not 13 Lokalförbättringar

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4.483	2.632	1.343	166	166	158
Förvärvat anskaffningsvärde	3.025	125	641			
Årets anskaffning	2.516	1.849	648	119		8
Omklassificeringar	166					
Försäljningar/utrangeringar		-123				
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>10.190</b>	<b>4.483</b>	<b>2.632</b>	<b>285</b>	<b>166</b>	<b>166</b>
Ingående avskrivningar	-1.524	-940	-568	-102	-69	-37
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-2.456	-3	-35			
Omklassificeringar	-102					
Försäljningar/utrangeringar		35				
Årets avskrivningar	-1.035	-616	-337	-37	-33	-32
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5.117	-1.524	-940	-139	-102	-69
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>5.073</b>	<b>2.959</b>	<b>1.692</b>	<b>146</b>	<b>64</b>	<b>97</b>

## Not 14 Goodwill

	KONCERNEN		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärde	80.696	40.160	9.675
Förvärvat anskaffningsvärde	534	2.711	374
Årets anskaffningar	15.692	37.825	30.111
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>96.922</b>	<b>80.696</b>	<b>40.160</b>
Ingående avskrivningar	-10.731	-3.837	-1.845
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-214	-538	-210
Årets avskrivningar	-9.595	-6.356	-1.782
Utgående ackumulerade avskrivningar	-20.540	-10.731	-3.837
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>76.382</b>	<b>69.965</b>	<b>36.323</b>

## Not 15 Byggnader och mark

	KONCERNEN		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31
<b>Årets anskaffning</b>	<b>1.149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bokfört värde	1.149	0	0
Taxeringsvärde	194	128	124

## Not 16 Inventarier

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärde	73.348	44.226	13.361	1.257	660	392
Förvärvat anskaffningsvärde	16.027	24.195	25.322			
Försäljning/utrangering	-2.997	-205	-3.645			
Omklassificering	-166					
Årets anskaffningar	4.566	5.132	9.188	1.823	597	268
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>90.778</b>	<b>73.348</b>	<b>44.226</b>	<b>3.080</b>	<b>1.257</b>	<b>660</b>
Ingående avskrivningar	-51.671	-24.392	-7.720	-346	-177	-78
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-9.136	-19.849	-12.471			
Försäljning/utrangering	2.997	176	1.047			
Omklassificering	102					
Årets avskrivningar	-10.551	-7.606	-5.248	-359	-169	-99
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-68.259</b>	<b>-51.671</b>	<b>-24.392</b>	<b>-705</b>	<b>-346</b>	<b>-177</b>
<b>Utgående planenligt restvärde exklusive finansiell leasing</b>	<b>22.519</b>	<b>21.677</b>	<b>19.834</b>	<b>2.375</b>	<b>911</b>	<b>483</b>
Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal tillkommer med följande belopp:						
Anskaffningsvärde	19.265	15.642	10.024			
Ackumulerade avskrivningar	-11.100	-7.478	-4.911			
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>30.684</b>	<b>29.841</b>	<b>24.947</b>	<b>2.375</b>	<b>911</b>	<b>483</b>

## Not 17 Andelar i koncernföretag

	Org nr	Säte	Antal aktier	kapital/ röstandel (%)	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Feelgood Sport AB	556491-8182	Stockholm	2.000	100/100	200	200	200
Feelgood Medical AB	556292-2608	Stockholm	1.000	100/100			2.400
Feelgood Östermalmsgatan AB	556368-5162	Stockholm	1.000	100/100			1.800
Feelgood Mitt AB	556293-3183	Linköping	2.500	100/100	300		1.936
Fin Fysik Sverige AB	556340-9530	Stockholm	1.000	100/100	885	885	885
Feelgood Equipment AB	556442-1047	Västerås	1.000	100/100	5.436	5.436	5.436
Feelgood Västerås AB	556404-4021	Västerås	2.000	100/100	1.936	1.936	1.936
Motionskompaniet AS	976695577	Oslo	100NOK	100/100	1.400	1.400	1.400
Feelgood Ekoxen AB	556241-7575	Linköping	1.000	100/100	1.600	1.600	1.100
Feelgood Täby AB	556455-1124	Täby	1.000	100/100	1.653	1.653	1.653
Feelgood Skövde AB	556382-9117	Skövde	2.000	100/100	3.714	3.714	3.714
Feelgood Helheten AB	556479-5945	Göteborg	1.000	100/100			
Feelgood Göteborgshälsan AB	556570-1884	Göteborg	1.000	100/100			1.553
Feelgood Öst AB	556395-1705	Stockholm	3.459	100/100	9.000	12.919	10.638
Feelgood Hälsoprofilcentrum AB	556133-1520	Stockholm	1.000	100/100			
Feelgood Väst AB	556231-4251	Stockholm	6.000	100/100	15.000	20.430	20.430
Feelgood Education AB	556293-9073	Stockholm	1.000	100/100			
Heimdal Företag AB	556134-4101	Göteborg	1.000	100/100			
Västra Götalandshälsan AB	556233-7526	Göteborg	1.000	100/100			
Nolahälsan i Alingsås AB	556501-9832	Göteborg	1.000	100/100			
Hamn & Rederihälsan i Göteborg	556260-5609	Göteborg	1.000	100/100			
Feelgood Syd AB	556456-6239	Malmö	2.752	100/100	1.000	2.908	2.908
Sundsvallshälsan FHV Holding AB	556533-4405	Sundsvall	1.000	100/100	7.000	10.481	
Feelgood Norr AB	556162-2829	Stockholm	8.500	100/100			
Feelgood Hälsa Sverige AB	556185-6385	Stockholm	600.000	100/100	30.209	30.209	
Mitthälsan AB	556532-7565	Stockholm	1.000	100/100			
Företagsmedicin i Linköping AB	556137-4918	Stockholm	1.000	100/100			
Storgatans FHV i Linköping AB	556475-5030	Stockholm	1.000	100/100			
Vänersborgshälsan AB	556195-7423	Stockholm	1.500	100/100			
Länshälsan Skåne AB	556309-6808	Stockholm	50.000	100/100			
Kungsbacka Hälsan AB	556344-6995	Stockholm	1.000	100/100			
Feelgood Helsingborg AB	556174-9796	Stockholm	1.000	100/100			
Feelgood Grafomediahälsan AB	556186-7002	Stockholm	340	100/100	269	269	
Hagabadet AB	556435-3067	Göteborg	1.000	100/100	12.085		
Informationsbolaget Ulf Gunnarsson	556466-8068	Sundsvall	1.000	100/100	906		
Feelgood Östergötland AB	556495-1753	Linköping	1.000	100/100	4.855		
Feelgood Norrköping AB	556522-3210	Norrköping	1.000	100/100	1.222		

**Bokfört värde** **98.670**      **94.040**      **57.989**

Kapital-/röstandel avser koncernens totala innehav.

	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärden	94.040	57.989	12.693
Inköp/tilläggsköpeskillingar	24.400	43.740	43.850
Aktieägartillskott	6.783		1.446
Försäljning (internt inom koncernen)		-7.689	
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>125.223</b>	<b>94.040</b>	<b>57.989</b>
Ingående nedskrivningar			
Årets nedskrivningar	-26.553		
<b>Utgående nedskrivningar</b>	<b>-26.553</b>		
<b>Bokfört värde</b>	<b>98.670</b>	<b>94.040</b>	<b>57.989</b>

## Not 18 Andelar i intresseföretag

	Org.nr	Säte	Antal aktier	Kapital-/Röstandel
<b>Healthtec AB</b>	556589-1115	Stockholm	1.780.000	40/40

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärde	628			628		
Årets anskaffning		628			628	
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>628</b>	<b>628</b>		<b>628</b>	<b>628</b>	
Ingående resultatandel/nedskrivning	-380					
Andel i intressebolagets resultat		-380				
Årets nedskrivning	-248			-628		
Utgående resultatandel/nedskrivning	-628	-380		-628		
<b>Bokfört värde</b>	<b>0</b>	<b>248</b>		<b>0</b>	<b>628</b>	

*Bolaget försattes i konkurs 2001-12-03 varför värdet på andelarna har nedskrivits till 0.*

## Not 19 Övriga andelar

	KONCERNEN		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Ingående anskaffningsvärde	302	302	
Förvärvat anskaffningsvärde	62		302
Årets anskaffning			
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	364	302	302
<b>Bokfört värde</b>	<b>364</b>	<b>302</b>	<b>302</b>

Koncernen innehar 4 aktier à 10.000 kr i Öjared Company & Country Club AB, bokfört värde 40 tkr.

Koncernen innehar andel i Bostadsrättsföreningen, Tandådalen, bokfört värde 256 tkr.

Övrigt innehav avser 161 aktier i SEB.

## Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Förutbetalda hyror	10.698	9.068	5.865	865	1.258	184
Upplupna intäkter	12.001	9.395	4.321		1.890	
Övriga poster	15.658	6.659	3.541	8.527	2.209	487
<b>Totalt</b>	<b>38.357</b>	<b>25.112</b>	<b>13.727</b>	<b>9.392</b>	<b>5.357</b>	<b>671</b>

## Not 21 Eget kapital

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Aktiekapital	Överkurs-fond	Ansamlad förlust
Belopp vid årets ingång	10.489	103.487	-35.154	10.489	103.447	-11.920
Resultatdisposition		-11.919	11.919		-11.919	11.919
Nyemissioner	11.427	28.989		11.427	28.989	
Emissionskostnader		-3.122			-3.122	
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-37	37			
Årets resultat			-92.466			-89.151
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>21.916</b>	<b>117.398</b>	<b>-115.664</b>	<b>21.916</b>	<b>117.395</b>	<b>-89.152</b>

## Not 22 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 17.532.912 aktier à nominellt 1:25 kronor (8.390.992 aktier à nominellt 1:25 kronor föregående år).

## Not 23 Checkräkningskredit

### KONCERNEN

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 32.350 tkr (f å 29.350 tkr).

### MODERBOLAGET

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 18.500 tkr (f å 15.500 tkr).

## Not 24 Övriga skulder, långfristiga

Av övriga långfristiga skulder i koncernen 2001-12-31 avser 4.102 tkr (få 5.443 tkr) finansiella leasingavtal. Beloppet förfaller till betalning under åren 2003-2004 enligt nedanstående uppställning

2003	3.003 tkr
2004	1.099 tkr
<b>Totalt</b>	<b>4.102 tkr</b>

## Not 25 Övriga skulder, kortfristiga

Av övriga kortfristiga skulder i koncernen 2001-12-31 53.922 tkr avser 4.063 tkr (få 2.721) finansiella leasingavtal.

## Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Upplupna personalkostnader	21.736	19.632	10.934	1.099	592	224
Förutbetalda intäkter	23.768	19.799	12.394			
Övriga poster	22.646	13.116	3.071	3.963	797	202
<b>Totalt</b>	<b>68.150</b>	<b>52.547</b>	<b>26.399</b>	<b>5.062</b>	<b>1.389</b>	<b>426</b>



## Not 27 Ställda säkerheter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
För skulder till kreditinstitut och beviljad checkräkningskredit						
Andelar i koncernföretag	62.683			88.479		
Företagsinteckningar	27.140	24.940	24.275			
Inventarier med äganderättsförbehåll	1.343	1.775	2.228			
Kortfristiga placeringar						
	91.166	26.715	26.503	88.479		
För framtida hyreskostnader						
Spärrade bankmedel	1.185	1.185	1.185			
För skulder avseende tilläggsköpeskilling						
SPP återbäring	7.735	26.775	38.605			
<b>Totalt</b>	<b>100.086</b>	<b>54.675</b>	<b>66.293</b>	<b>88.479</b>		

## Not 28 Ansvarförbindelser

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	01-12-31	00-12-31	99-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31
Tilläggsköpeskilling				9.054	18.727	15.399
Villkorligt aktieägartillskott	2.585	2.585	2.585			
Garantiätaganden FPG/PRI	102	118				
Borgen till förmån för dotterbolag				14.698	14.856	11.868
<b>Totalt</b>	<b>2.687</b>	<b>2.703</b>	<b>2.585</b>	<b>23.752</b>	<b>33.583</b>	<b>27.267</b>

Moderbolaget har åtagit sig att utge tilläggsköpeskillingar för aktierna i Feelgood Öst AB, Feelgood Väst AB, Feelgood Syd AB, Sundsvallshälsan FHV Holding AB och Feelgood Hälsa Sverige AB. Till grund för beräkning av tilläggsköpeskillingarnas storlek ligger den återbäring som erhållits från Alecta (fd SPP). Tilläggsköpeskillingarna utgår med 39,89 % - 72 % av återbäringarna. Obetald del av tilläggsköpeskillingarna beräknas uppgå till 12,3 MSEK.

## Not 29 Förvärv av dotterbolag

	2001	2000	1999
Förvärvad goodwill	321	2.976	164
Goodwill	15.691	37.022	30.111
Övriga immateriella anläggningstillgångar	831		679
Materiella anläggningstillgångar	7.542	4.346	12.851
Andelar i intresseföretag		409	
Varulager	788	7	42
Rörelsefordringar	4.957	28.160	62.645
Likvida medel	10.231	34.212	3.760
Långfristiga skulder	-2.285	-17.442	-12.497
Latent skatt	-299	1.928	-8.570
Minoritetsintresse		303	
Kortfristiga skulder	-26.084	-48.181	-45.335
	<b>11.693</b>	<b>43.740</b>	<b>43.850</b>
Utbetald köpeskilling	5.491	18.065	41.650
Apportemission	6.202	25.675	2.200
<b>Total köpeskilling</b>	<b>11.693</b>	<b>43.740</b>	<b>43.850</b>
Likvida medel i de förvärvade företagen	10.231	34.212	3.760
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>4.740</b>	<b>16.147</b>	<b>-37.890</b>

# REVISORNS GRANSKNINGSBERÄTTELSE

Jag har i egenskap av revisor i Feelgood Svenska AB (publ) granskat detta prospekt.

Granskningen har utförts enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR har utfärdat.

I enlighet med rekommendationen har jag endast i begränsad omfattning granskat de prognoser som ingår i prospektet. De proformaräkenskaper som ingår i prospektet har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sid. 32. Uppgifter som motsvarar delårsrapporten för perioden 2002-01-01 – 2002-06-30 har jag granskat översiktligt.

Årsredovisningarna för 1999, 2000 och 2001 har reviderats av mig. Revisionsberättelse utan anmärkning har avlämnats för samtliga räkenskapsåren. De uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredovisningarna har återgivits korrekt med hänsyn till de förändringar i redovisningsprinciper som gjorts.

Det har inte kommit fram något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen eller lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm den 14 augusti 2002

Birgitta Lindén  
Auktoriserad revisor



## NYCKELTALSDEFINITIONER

### Kapitalmätt:

- **Justerat eget kapital (JEK)** = Redovisat eget kapital + obeskattade reserver efter avdrag för latent skatt till aktuell skattesats.
- **Sysselsatt kapital** = Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inkl. latent skatteskulder i obeskattade reserver.

### Lönsamhetsmätt:

- **Avkastning på eget kapital** = Nettovinst i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.
- **Avkastning på sysselsatt kapital** = Resultat efter finansnetto + finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
- **Rörelsemarginal** = Resultat efter avskrivningar i procent av årets omsättning.
- **Vinstmarginal** = Resultat efter finansnetto i procent av årets omsättning.

### Diverse mått:

- **Räntetäckningsgrad** = Resultat efter finansnetto + finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
- **Kapitalomsättningshastighet** = Årets omsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.
- **Soliditet** = JEK (inkl. minoritet) i procent av balansomslutningen.
- **Riskbärande kapital** = JEK (inkl. minoritet) + latent skatteskulder i obeskattade reserver.
- **Andel riskbärande kapital** = Riskbärande kapital i procent av balansomslutningen.
- **Skuldsättningsgrad** = Räntebärande skulder/justerat eget kapital (JEK).

### Aktierelaterade mått:

- **Antal aktier vid årets slut** = Antalet utestående aktier vid årets slut justerat för split. Har nyemission ägt rum under året (i samband med aktieteckning, konvertering eller utnyttjande av teckningsoptioner) beräknas antalet aktier som ett vägt genomsnitt.
- **Vinst/aktie** = Nettovinst/genomsnittligt utestående antal aktier.
- **Eget kapital per aktie** = JEK/antal aktier på balansdagen.

## ORDLISTA

### Etablering

Begrepp för att en läkares sjukvård omfattas av sjukvårdsförsäkringen. Patienten betalar endast patientavgift, utöver patientavgiften fås ersättning från landstinget. Etableringar följer den fysiska personen som erhållit etableringen, läkare eller sjukgymnasten. Etableringar ges ej ut längre och utsläcks vid pension/bortgång. Den nya modellen för privatpraktik med offentlig finansiering är Vårdavtal, se nedan.

### Fysioterapi

Fysioterapi eller sjukgymnastik innebär undersökning, bedömning, behandling och rehabilitering av sjukdomar och skador i rörelse- och stödjeorganen.

### Företagshälsövård

Med företagshälsövård avses en oberoende expertresurs inom områdena arbetsmiljö och rehabilitering. Företagshälsövarlden skall särskilt arbeta för att förebygga och undanröja hälsorisker på arbetsplatsen samt ha kompetens att identifiera och beskriva sambanden mellan arbetsmiljö, organisation, produktivitet och hälsa.

### Slutenvård

Med slutenvård avses sjukvård som kräver sängplats med en eller flera övernattningsnätter.

### Specialistvård

Med specialistvård avses undersökning, vård eller behandling som utförs av läkare med medicinsk specialitet inom t ex invärtes medicin, hudsjukdomar, infektionssjukdomar.

### Vårdavtal

Vårdavtalet gäller för en juridisk enheten till skillnad från en etablering som givits till en fysisk person. Vårdavtal sluts med respektive landsting avseende en viss tidsperiod och en viss mängd vård. Avtalen är i regel fleråriga.

### Öppenvård

Med öppen vård avses sjukvård som inte kräver sängplats med övernattningsnätter.

*feelgood*<sup>®</sup>

HUVUDKONTOR  
Feelgood Svenska AB (publ.)  
Box 5572  
114 85 Stockholm  
Besöksadress: Nybrogatan 53 B  
Telefon 08-545 810 00  
Fax 08-660 01 04  
[www.feelgood.se](http://www.feelgood.se)