



Årsredovisning 2002

friska idéer

Innehåll

Året 2002 i sammandrag	1
Affärsidé, affärsmodell och processer	2
VD har ordet	4
Omvärld, marknad och risker	6
Verksamheten	10
Medarbetare	14
Organisation	16
Aktien	18
Förvaltningsberättelse	21
Finansiell utveckling	24
Resultaträkningar	25
Balansräkningar	26
Kassaflödesanalyser	28
Redovisningsprinciper	29
Noter	30
Revisionsberättelse	37
Styrelsens arbete	38
Styrelse och revisor	39
Koncernledning	40
Definitioner	41

Bolagsstämma

Välkommen till Feelgoods Svenska Aktiebolag (publ) ordinarie bolagsstämma onsdagen den 7 maj 2003 kl 13.00 på Näringslivets Hus (fd Industrihuset), Storgatan 19, Stockholm.

Ekonomisk information

Rapport första kvartalet [Q1]	7 maj 2003
Halvårsrapport [Q2]	28 augusti 2003
Rapport tredje kvartalet [Q3]	5 november 2003
Bokslutskommuniké 2003	18 februari 2004

www.feelgood.se

3

*Affärsmodellen;
närhet till marknaden med
de bästa lösningarna.*



4

*VD har ordet;
Successivt kommer vi att
övertyga alla om att
Feelgood är en vinnare.*



16

*80 % av våra
medarbetare har
högskoleutbildning.*



Detta är Feelgood idag

Feelgood erbjuder ett helhetskoncept till företag och organisationer som prioriterar och investerar i hälso- och välbefinnande. Feelgood är ett av Sveriges ledande hälsoföretag.

I dag är företaget en rikstäckande leverantör av förebyggande hälsovård till främst medelstora och stora företag. Feelgood riktar sig också till privatpersoner när det gäller fysioterapi, träning och motion. Verksamheten kännetecknas av ett genuint engagemang och en väl etablerad kunskap om hur människor påverkas av omgivning och miljö.

Kortfakta

- 655 anställda
- 52 platser
- Omsättning: 405 Mkr
- 12.500 kundföretag med 270.000 anställda
- 100.000 privatpersoner



Tjänster ska präglas av en helhetssyn på människans hälsa. Se sid 10.

Året 2002 i sammandrag

- Nettomsättningen för verksamhetsåret uppgick till 405 (426) Mkr.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -89 (-93) Mkr. Resultatet har belastats med omstrukturingskostnader om 30 Mkr.
- Feelgood beslutade i juni 2002 om ett handlingsprogram, innebärande besparingar inom administrationen på 45 Mkr, vilket genomfördes under verksamhetsåret.
- En organisationsstruktur med färre chefsnivåer antogs.
- Betydande avtal tecknades under året med bl a Volvo, Telia och Vägverket.
- Nyemissioner om 103,6 Mkr genomfördes under året, varav 15 Mkr som kvittningsemisioner.
- Under året fick Feelgood två nya huvudägare – Lantbrukarnas Ekonomi AB och Provobis Holding AB.
- Vid ordinarie bolagsstämma den 28 juni beslutades om omval av styrelseledamöterna Lena Adelsohn Liljeroth, Karl Gunnar

Burman och Anders Milton, samt nyval av Magnus Håkansson, Rolf Lundström, Eric Norlander, Uwe Löffler och Kent Torwald. Vid bolagsstämman beslutades även om att utse en nomineringskommitté bestående av styrelsens ordförande Uwe Löffler, Kurth Augustsson och Christoffer Lundström.

- Vid styrelsemötet den 10 oktober utsågs Morten Werner till ny VD och koncernchef för Feelgood.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Under mars genomfördes en riktad nyemission om 962 tkr till Martinsson Informationssystem AB genom konvertering av skulder till eget kapital.
- I februari antog styrelsen en affärsplan med tydligt fokus på operativ drift, utveckling av kundrelationer, investering i IT samt kontroll av kostnaderna.



Ergonom Ebba Jensen på Järntorget
i Göteborg gör akupunktur på en patient.



Feelgoods vision: Bäst på friska idéer

Feelgoods affärsidé:

Vi ska genom att leverera friska idéer förbättra företags och organisationers konkurrensförmåga, långsiktiga lönsamhet och attraktionsvärde.

Våra friska idéer är baserade på hälsotjänster som ska utveckla både organisationer och individer utifrån ett helhetsperspektiv.

Feelgood riktar sig till företag och organisationer som är beredda att aktivt satsa på att hålla sina medarbetare friska och sunda. Feelgood riktar sig även mot privatpersoner som vill utveckla sin hälsa och sitt välbefinnande.

Merparten av försäljningsarbetet sker lokalt. Där finns den bästa kunskapen om marknaden och kundernas behov. Feelgoods medarbetare påverkar resultatet genom att skapa långsiktiga och ömsesidigt lönsamma relationer med kunderna.

Ambitionen är att kunderna ska uppfatta Feelgood som en partner som:

- är en trovärdig och proaktiv partner inom hälsoområdet
- erbjuder optimal tillgänglighet
- levererar de bästa lösningarna
- sänker företagets sjukfrånvaro och därmed ökar lönsamheten
- står för affärsmässighet i förhandlingar och avtalsfrågor

Lönsamhet genom goda relationer

Tjänsterna som Feelgood föreslår ska vara lönsamma för arbetsgivaren och positiva för medarbetarna.

I huvudsak säljer Feelgood sina tjänster genom abonnemangsavtal, som vanligtvis löper över ett till tre år. Feelgood fakturerar under löptiden abonnemangsavgifterna för utnyttjande av tjänster i förskott.

Feelgood arrangerar också seminarier och kunddagar för att öka kunskapen hos kundföretagen om hälsofrågor och arbetsmiljö. Feelgood har i dag en kundbas på cirka 12.500 företag med cirka 270.000 anställda. Därutöver har Feelgood 100.000 privatpersoner som kunder inom fysioterapi, träning och motion.

Kortsiktiga finansiella mål 2003

- Lägst ett nollresultat
- Ett positivt kassaflöde före investeringar

Långsiktiga finansiella mål

- En vinstmarginal om lägst 5 % av omsättningen
- En omsättningstillväxt med 10 % per år

Utdelningspolicy

- Att lämna en utdelning om 30 % av resultatet efter skatt med en soliditet om lägst 30 %

Övergripande strategier 2003

Feelgood har följande strategier som de väsentligaste för verksamheten under 2003.

- Utveckla kundrelationerna genom ett helhetskoncept
- Öka fokus på intäkterna
- Förbättring av erbjudanden, leveranskonceptet och avtalsformer
- Förnya kvalitets- och arbetsmiljöcertifiering
- Införa en gemensam kvalitetsmanual
- Skapa och införa program för utveckling av affärsmannaskap och ledarskap
- Genomföra ny organisationsstruktur
- Införa ett gemensamt verksamhetssystem



Feelgood och kundföretagen arbetar tillsammans med att ta ett helhetsgrepp över hälsoarbetet – från att identifiera behov och ta fram handlingsplaner, utbilda kundföretagens personal och genomföra hälsofrämjande aktiviteter till att stämma av arbetet mot uppsatta mål och återrapportera resultaten. Utgångspunkten i arbetet är kundföretagets affärsidé, vision och mål. Syftet är att skapa ett långsiktigt samarbete som är lönsamt för båda parter.

Morten Werner tillträdde i oktober 2002 som vd och koncernchef för hälsoföretaget Feelgood.



Ett år fyllt av utmaningar

Efter några år av hög tillväxt genom förvärv av många förlusttyngda företag har Feelgood bestämt sig för att koncentrera kraften till driften av verksamheten. Målet är att åstadkomma en lösning och uthållig utveckling. Utmaningarna är många men den främsta är att få Feelgood på fast mark genom att säkerställa att vi levererar tjänster och produkter på ett effektivt sätt och att vi kan ta bra betalt.

Under 2002 genomförde vi ett besparingsprogram om 45 Mkr på central nivå. Vi införde en organisation med tre geografiska marknadsområden och reducerade antalet resultatnivåer till tre. Vi har reducerat antalet aktiva aktiebolag med 50 procent, samt fusionerat eller lagt ner 14 enheter. Arbetet med att effektivisera och förstärka de interna strukturerna kommer att fortsätta. Min uppfattning är att vi har goda möjligheter att bygga ett starkt Feelgood. Vi har en välutbildad och engagerad yrkeskår, som spänner över en stor mängd kompetenser inom hälsoområdet. Alla som arbetar ute på våra 52 enheter gör en gedigen insats.

12.500 företagskunder (med 270.000 anställda) och 100.000 privatpersoner har en i huvudsak positiv uppfattning om Feelgood. När vi hjälper någon förbättra sin hälsa skapas enbart vinnare; kundföretaget vinner, individen vinner, samhället vinner; och då kommer även Feelgood att vinna.

Vem tar ansvaret?

Feelgood befinner sig mitt i en het samhällsdebatt. Vem ska ta ansvaret för ohälsan – samhället, arbetsgivaren eller individen – eller blir det en kombination? Hur ska fördelningen av kostnaderna se ut? Detta är en komplex frågeställning där lösningen kommer att få konsekvenser för alla. Oavsett utfallet kommer Feelgood att vara en av vinnarna. Skälet är att både företag och individer kommer att ta ett allt större ansvar för hälsan. Vi är i färd med att upptäcka en självklarhet – att hälsan är det viktigaste i livet.

Engagerad

"Feelgood har fått ett starkt ägarskap och en affärsmässig och engagerad styrelse"

Feelgood erbjuder helheten

Vi är hälsoföretaget som erbjuder helheten. I detta finns två aspekter. Den första innebär att vi står för en helhetsyn på människan. Om någon drabbas av symptom på exempelvis utmattning, så sätter vi in åtgärdsprogram

som utvecklar både kropp och själ. Ett sådant program kan innebära konsultation för att förbättra den psykiska hälsan, men också fysisk träning för att få hela människan att må bättre.

Den andra aspekten på helhet är vårt erbjudande till kunderna. Denna innebär att Feelgood, utöver traditionell företagshälsövård, medverkar på konsultbasis långt in i kundföretagets organisation med att forma ett strategiskt syn- och arbetssätt runt hälsoutveckling och frisknärvaro. Tydligt ledarskap och möjlighet för de an-

ställda att påverka sin situation är exempel på viktiga faktorer för förbättrad hälsa på arbetsplatsen; vilket leder till ökad produktivitet och lönsamhet.

Feelgoods idé om helheten kommer att bli ännu tydligare när vi i år ska etablera vårt första Feelgood Center. Ett Feelgood Center kan erbjuda friskträning, Body Mind träning som exempelvis yoga, rehabilitering, företagshälsovård, sjukgymnastik, konsulttjänster inom ergonomi, arbetsmiljö och organisation samt konferenser och kurser om hälsa. Tanken är att ett Feelgood Center ska vara ett kraftcentrum dit företag och individer söker sig för att utveckla och stärka sin hälsa. I ett Feelgood Center blir produktionen av tjänster effektivare och varumärket tydligare.

Feelgoods tjänster

Framöver ser jag stora effektiviseringsvinster med att konceptualisera och standardisera Feelgoods tjänster. För detta bildar vi nu ett Utvecklingsråd som ska bestå av nytänkande och affärs-mässiga medarbetare med olika kompetenser. Rådets uppgift blir att fånga upp idéer från organisationen, utveckla tjänster och koncept, samt analysera affärs-mässigheten i dessa. Utifrån den kreativa kraften hos medarbetarna ska vi skapa gemensamma koncept så att rikstäckande kunder får enhetlig leverans över hela landet. Då blir vi starka och skapar konkurrensfördelar.

Marknaden och kunderna

Företagshälsovården uppskattas ha sammanlagt cirka 46 000 kundföretag. Omsättningen för branschen uppgår till cirka 3 miljarder kronor. Hälsovärdet i arbetslivet bidrar dock till uppfattningen att behovet av hälsostödjande insatser kommer att öka kraftigt de kommande åren. I framtiden förväntas politiska beslut som kommer att föra med sig en förskjutning av kostnaderna för sjuk-skrivningarna från staten till arbetsgivarna. Därför kommer många arbetsgivare att satsa mer resurser för hälsobefrämjande aktiviteter.

Feelgoods favoritkund arbetar aktivt för att utveckla de anställdas hälsa och försöker med kraft att minska ohälsan. Då får Feelgood utrymme att göra insatser som verkligen ger resultat. Vi ska vara partner med våra kunder när det gäller att utveckla kunskap om hälsoekonomi, hälsobokslut och hälsobefrämjande åtgärder. Insikten om att friska medarbetare i en bra arbetsmiljö skapar goda resultat sprider sig bland arbetsgivarna.

Våra 100 000 privatkunder som kommer till Feelgood för att träna eller få hjälp tillbaka från skada eller sjukdom är vi mycket måna om. Vi är ett viktigt stöd i deras utveckling och förbättring av deras liv och hälsa.

Små, små steg

Min arbetsmetod är att ta små, små steg i rätt riktning – snarare än försök till jättekälv. På så sätt minimeras riskerna. Samtidigt är det viktigt att vi upplever att vi går framåt. Då är små, men snabba steg bra.

Som sagt så är den enskilt största utmaningen i år att bygga en stabil ekonomisk bas för verksamheten. De åtgärder som genomfördes under 2002 har medfört att vi, utöver att bryta den negativa resultattrenden, också successivt skapat möjligheter att satsa ytterligare på försäljning och kompetensutveckling.

En meningsfylld uppgift

Under 2002 fick Feelgood ett starkt och tydligt ägarskap samt en affärs-mässig och engagerad styrelse. Ledningen är också till stora delar ny och vi arbetar målmedvetet och kostnads-klokt framåt. Efter handlingsprogrammet 2002 är ekonomin stabilare och

organisationen tydligare med en struktur som ger korta beslutsvägar. Vi har fokus på kostnadsutvecklingen och arbetar hårt med att förbättra lönsamheten i varje kundrelation. Vi behöver utveckla affärs-mässigheten och ledarskapet inom företaget. Detta är viktiga fundament för att Feelgood ska utvecklas till ett starkt företag.

Uppgiften känns meningsfull och det är en utmaning för ledningen att få alla våra kompetenta och starka medarbetare att dra åt samma håll. Vi arbetar för att bygga ett integrerat företag med det stora företagets arbetsmetoder och rutiner för att ta Feelgood vidare i sin utveckling.

Feelgoods verksamhet har uteslutande positiva effekter för individerna, arbetsgivarna och samhället. Successivt kommer vi att övertyga alla om att Feelgood är en vinnare.

Stockholm den 29 mars 2003

Morten Werner

VD

Vinnare

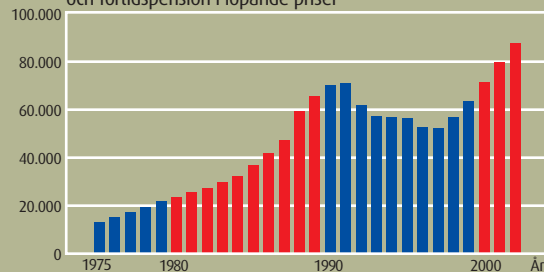
*"Successivt kommer vi att
övertyga alla om att
Feelgood är en vinnare"*



Företagsläkare Christer Forssman på Feelgood i Skövde i samtal med en patient.

Socialförsäkringens utgifter, Mkr

Sjukpenning, arbetsskadesjukpenning, rehabiliteringspenning och förtidspension i löpande priser



Kostnadsstapeln för ohälsan



Produktionsförlust
Övertidskostnad
Personalomsättning
Rehabilitering, omplacering
Rekryteringskostnader
Insolning/utbildning
Minskat attraktionsvärde
Goodwill/mediaförluster
Ledning och administration

Källa: Boken Personalekonomi av Ulf Johansson och Anders Johren, utgiven 2002 av Uppsala Publishing House AB.

Ökad ohälsa kräver fler friska idéer

Insikten om att den ökande ohälsan i arbetslivet kräver stora förebyggande och proaktiva åtgärder skapar både möjligheter och konkurrens.

Feelgood verkar på en växande marknad. Flera faktorer driver marknadens tillväxt:

- ohälsan i arbetslivet med ett ökande antal sjukdagar per individ
- den enskildes ökande insikt om hälsans betydelse
- omfördelning av kostnadsansvaret för sjuklöner

Främst sker ökningen genom att företagen i framtiden kommer att lägga ned mer resurser per anställd inom hälsobefrämjande åtgärder.

Enligt statskontoret (dnr 2001/194-5) så uppskattas företags-hälsovården ha sammanlagt ca 46.000 kunder. Antalet anställda hos de företag och förvaltningar som har avtal om företagshälsovård beräknas uppgå till 2,6 miljoner (1,4 miljoner privatanställda och 1,2 miljoner offentliganställda). Branschens omsättning år 2000 beräknades uppgå till 2,9 miljarder kronor. Feelgood har en mycket hög marknadsnärvaro med enheter på 52 platser i Sverige.

Ohälsan i arbetslivet

Ohälsan relaterad till den arbetsföra befolkningen har ökat dramatiskt under senare år och antalet sjukskrivningar är högre än någonsin.

För den drabbade innebär det sämre livskvalitet, risk för utslagning från arbetslivet och minskad kontroll över den egna livssituationen. För arbetsgivarna medför det försämrad konkurrenskraft, påfrestningar på organisationen och försämrad lönsamhet.

Sedan 1986 har arbetsgivaren ett kostnadsansvar för arbetsrelaterade sjukdomar. Statens kostnad för sjukfrånvaron för år 2002 uppgick till drygt 100 miljarder kronor. Den sammanlagda sjukfrånvaron, karensdagar, sjuklönedagar, sjukpenningdagar och frånvaron på grund av förtidspensioner och sjukbidrag motsvarar 800.000 årsarbeten. Detta motsvarar cirka 14 procent av befolkningen i arbetsför ålder. Särskilt oroande är det att sjukfrånvaron i åldersgruppen 16-29 år ökar. Orsakerna till ohälsan är flera och självklart inverkar den enskilde individens livsstil. Det är tydligt att ett stort arbete måste göras på varje arbetsplats för att motverka utvecklingen.

11-punktsprogrammet

I samband med budgeten för 2002 presenterade regeringen ett 11-punktsprogram för ökad hälsa, med åtgärder på just områdena förebyggande arbete och rehabilitering. Målsättningen är att fler människor ska ges förutsättningar att förbli i eller återgå till arbete. I programmet finns förslag till åtgärder på arbetsplatser, ekonomiska drivkrafter för arbetsgivare att förebygga ohälsa, samt en målinriktad och bättre underbyggd sjukskrivnings- och rehabiliteringsprocess. Förslaget är för närvarande ute på remiss.

Hälsobokslut

I december 2002 fattade riksdagen beslut om obligatorisk redovisning av sjukfrånvaro (LU1). Beslutet gäller från och med den 1 juli 2003 och innebär att privata arbetsgivare, kommuner och landsting är skyldiga att lämna uppgifter om anställdas sjukfrånvaro i årsredovisningen. Syftet är att påverka arbetsgivare till att bli försöka minska sjukfrånvaron.

Hälsa är lönsamt

Hälsoekonomi är en vetenskap som studerar företeelser och beteenden av betydelse för människors hälsa med hjälp av ekonomisk

teori och analys¹⁾. Feelgood erbjuder tjänster som visar kostnaden för ohälsan i företaget. Genom beräkningar går det att påvisa att ohälsa kostar pengar och att det lönar sig att investera i hälso-befrämjande aktiviteter, såsom reha-tjänster som medför snabbt återträde till arbetslivet.

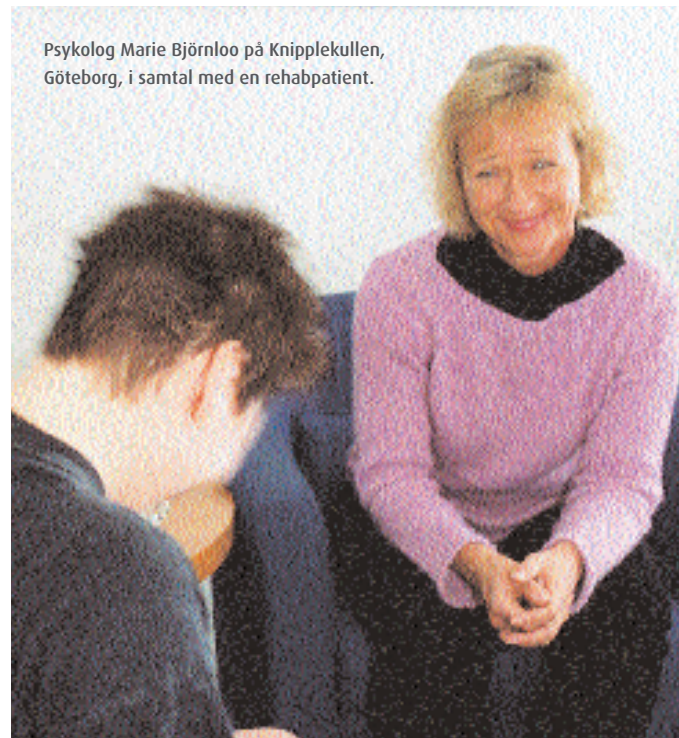
Genom kostnadsstapeln (se illustration sid 6) framgår ett antaget, normalt förhållande mellan de så kallade synliga respektive osynliga kostnaderna för ohälsa jämfört med den genomsnittliga investeringen, som företag i branschen gör för sina medarbetare i form av frisk-/hälso- och sjukvård.

Ett annat exempel är Karolinska Institutet och AFA²⁾ som påvisar att en investering på 1.700 kr/anställd och år ger 5.000 kr i vinst. Vinsten uppkommer genom minskade sjukskrivningskostnader. Exemplet avser en 18-månadersperiod med förebyggande insatser och rehabilitering.

Framtida utveckling

Om dagens utveckling fortgår ska färre arbetsföra personer försörja allt fler som blir sjuka eller på annat sätt står utanför arbetslivet. Av den demografiska utvecklingen kan man utläsa en kraftig

Psykolog Marie Björnloo på Knipplekullen, Göteborg, i samtal med en rehabpatient.



1) Källa: Avdelningen för Hälsoekonomi och Biostatistik, Lunds Universitet.

2) AFA är en gemensam organisation för de tre försäkringsbolagen AFA Livförsäkring, AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring.

Genom ett avslappnat förhållningssätt till träning kommer resultatet snabbare.



ökning av försörjningsbördan, vilket troligtvis kommer att för den arbetande befolkningen öka betydelsen av friskvård och hälsovård framöver.

Sannolikt kommer arbetsgivarna att få utökat ansvar för de anställdas arbetsmiljö och hälsa. Framtiden kommer att innebära att en nytänkande och organiserad företagshälsovård, som verkar preventivt, behövs som ett komplement till hälsokontroller och behandlingar. Trenden kommer att gå från enstaka insatser till följd av stresslarm till mer långsiktiga och förebyggande åtgärder. Nya påverkansfaktorer tillkommer där bland annat EU kommer att driva fram allt starkare incitament för arbetsgivarna att arbeta strategiskt förebyggande med hälsobefrämjande åtgärder.

Konkurrenssituation

Feelgood konkurrerar främst med den traditionella företagshälsovården, konsultföretag inom friskvård, privatmottagningar och motionsanläggningar. Marknaden inom företagshälsovård är frag-

menterad men tre huvudsakliga aktörer kan urskiljas: företagen Feelgood och Previa, samt det rikstäckande nätverket Kvalita. Till detta ska läggas ett stort antal helt fristående företagshälsovårdsföretag. I Sverige finns cirka 650 stycken.

Många företag i branschen bedriver dessutom verksamhet på flera geografiska platser. Feelgood har konkurrens inom de olika segmenten, men ser att det för närvarande inte finns någon annan aktör som konkurrerar när det gäller företagets totala tjänsteutbud.

Inträdesbarriärerna inom motion och sjukvård är låga, vilket innebär en hård konkurrenssituation för Feelgood. Som en följd av detta kan det uppstå en prispress och därigenom en svag lönsamhetsutveckling.

Risker

Feelgoods verksamhet påverkas av flera olika faktorer. Vissa kan Feelgood påverka medan andra ligger utanför företagets kontroll.

Tai-Chi på Hagabadet.



Känslighetsanalys

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

Riskavsnittet här är inte en total riskanalys utan pekar på några faktorer av betydelse för Feelgoods framtida utveckling.

Resultat och likviditetsrisker

Feelgood har sedan starten haft en kraftig omsättningstillväxt vilken främst kommit till stånd genom förvärv. Resultatutvecklingen har sedan börsintroduktionen 1997 varit negativ. De främsta anledningarna till detta har varit dyra förvärv av förlustbringande verksamheter samt höga centrala kostnader.

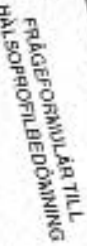
Arbetet med att vända dessa verksamheter har tagit längre tid än beräknat. Kostnaderna för central och regional overhead har samtidigt ökat. Under året har kostnadsreduktionen om 45 Mkr inom administrationen genomförts. Dessutom genomfördes ett antal nyemissioner som ett led i den finansiella rekonstruktionen. Feelgoods framtida behov av kapital är beroende av företagets resultatutveckling och behov av förstärkt marknadsnärvaro genom exempelvis förvärv.

Politiska beslut

Hälsö- och sjukvårdsområdet är av hävd i stor utsträckning offentligt finansierat. Av denna anledning påverkas marknadens aktörer av politiska beslut. Kopplat till detta finns en osäkerhet om vilka förutsättningar som kommer att gälla på lång sikt. Eftersom Feelgoods huvudsakliga omsättning kommer från privatfinansierad verksamhet bedöms dock den politiska riskexponeringen som relativt låg.

Känslighetsanalys

Ovan illustreras hur förändringar i beläggning av de olika verksamhetsgrenarna påverkar Feelgoods resultat. Tabellen visar också hur förändringar i debitering mot kund och personalkostnader påverkar resultatet.



Feelgoods kärnverksamhet är tjänster inom företags-
hälsovård, friskvård och rehabilitering. Målsättningen är att
tillsammans med kunden arbeta förebyggande och proaktivt
med hälsofrågor. Att verka för att utveckla friska medarbetare
men också att behandla sjuka. Åtgärderna som Feelgood
föreslår sina kunder ska vara lönsamma för arbetsgivarna
och positiva för de anställda.



Historik

Feelgood bildades 1995 och var då främst inriktat på träning och friskvård. Målsättningen var att snabbt bli rikstäckande. Redan från starten identifierades ett antal orter för att målsättningen skulle realiseras.

Under 1997 genomfördes en sammanslagning mellan rehabiliteringsföretaget Fin Fysik och Feelgood. Tanken var att utveckla affärerna vidare med ett utökat tjänsteutbud och att samtidigt få en bredare kundbas. På detta sätt tillkom sjukgymnastik och rehabilitering som nya delar i verksamheten. I och med förvärven av Workline och Hälsa Sverige tillkom senare också företagshälsovård.

Feelgood har under de senaste åren präglats av en tillväxtorienterad strategi. Ett antal förvärv inom företagshälsovårdssektorn gör att Feelgood i dag är en totalleverantör av hälsorelaterade tjänster. Från ursprungligen 4 platser (1995), 71 platser (2001), och numera 52 platser (2002).

Erbjudandet riktar sig till företag som prioriterar och investerar i hälsobefrämjande åtgärder och företagshälsovård till nytta för medarbetarnas hälsa och välbefinnande.

I dagsläget har Feelgood en kundbas på cirka 12.500 kundföretag med cirka 270.000 anställda. Volvo, Telia, Vägverket och AMS är exempel på nya storkunder. Feelgood har cirka 100.000 privatpersoner som kunder – främst inom fysioterapi och friskvård.

Feelgoods tjänsteutbud

Medical

Bolagets verksamhet inom Medical består av sjukvård, hälsovård, fysioterapi, rehabilitering samt psykosocialt stöd.

Det är i första hand arbetsrelaterad hälso- och sjukvård som kundföretagens anställda söker sig till Feelgood.

Tjänsterna inom Medical tecknas vanligast genom fleråriga abonnemangsavtal. Dessutom har Feelgood vårdavtal med landsting och ramavtal med Försäkringskassan.

Work

Feelgood erbjuder utifrån ett helhetsperspektiv konsulttjänster på individ-, grupp- och organisationsnivå. Dessa tjänster innefattar bland annat organisationsutveckling, arbetsmiljö, hälsoutveckling och stresshantering. Feelgood är en partner för kundföretaget i hälsofrågor. När det fungerar som bäst har Feelgood stor delaktighet i kundföretagets verksamhet. Exempelvis genom en representant i kundföretagets arbetsmiljökommitté. Då uppstår möjligheten att tillsammans med kunden upprätta långsiktiga planer med hälsobefrämjande aktiviteter, vilket skapar förutsättningar för friskare medarbetare och ökad lönsamhet. Feelgood har ett brett utbud av utbildningar och seminarier inom hälsoområdet. Feelgoods konsulttjänster kan köpas fristående från övriga tjänster men ingår ofta som en del av ett abonnemangsavtal.

Birgitta Ericsson från Skövde, företagssköterska och arbetstagarrepresentant i styrelsen.



Idag erbjuder Feelgood

- sjukvård
- friskvård
- rehabilitering
- psykosociala tjänster
- träningsutrustning
- samt konsulttjänster inom
 - arbetsmiljö
 - ergonomi
 - hälsostrategi
 - ledarskap
 - organisation
 - stresshantering

Tjänsterna utförs av följande personalkategorier

- arbetsmiljöingenjörer
- beteendevetare
- ergonomer
- friskvårdare
- företagsläkare
- företagssköterskor
- hälsopedagoger
- psykologer
- sjukgymnaster
- personliga tränare

Sport

Inom område Sport ingår friskvårdsträning och försäljning av sportutrustning. Feelgood erbjuder stöd och kunskap till såväl motionären som till rehabiliteringspatienten. Kompletterat med rådgivning, personliga hälsoprogram, hälsoprofiler är träning en viktig del av Feelgoods helhetskoncept.

Cirka hälften av Feelgoods omsättning på träningsanläggningarna kommer från privatpersoner och hälften från företag. Det är vanligt att kundföretaget bara till viss del står för kostnaderna för den anställda när det gäller träning.

På den svenska arbetsmarknaden är det vanligt att arbetsgivaren bidrar med en motionsförmån. Förmånen är under vissa förutsättningar avdragsgill för arbetsgivaren (upp till cirka 6.000 kronor) och skattefri för den anställda.

Feelgood marknadsför genom det helägda dotterbolaget Feelgood Equipment AB även ett brett utbud av styrketränings- och motionsutrustning avsett för både hemmiljö och träningsanläggningar. Företaget biträder även vid utformning och design av träningsanläggningar hos kundföretag.

Feelgoods utmaningar

Feelgood är inne i en utvecklingsfas där det är starkt fokus på interna processer och strukturer. Nu står företaget inför utmaningar som är avgörande för hur lönsamheten i framtiden kommer att

utvecklas. Några tydliga utmaningar sammanfattas i korthet enligt följande.

Den första utmaningen – att behålla och utveckla kundrelationerna på lång sikt. Under 2003 ska arbetet med kunderna intensifieras. Det primära målet för Feelgoods medarbetare är att säkerställa långsiktiga och lönsamma relationer med kunderna.

Feelgood ska också bli bättre på att möta olika kundsegment på olika sätt – stor eller liten kund kräver skilda insatser. Ytterst handlar det om att verka proaktivt och arbete mot följande mål:

- verka för att minska ohälsan
- identifiera personer i riskzonen och förebygga sjukdom
- aktivera medarbetarna med träning

Den andra utmaningen – förmågan att attrahera och utveckla medarbetare. På en konkurrensutsatt arbetsmarknad är det viktigt att framstå som en attraktiv arbetsgivare, med ett starkt varumärke som lockar duktiga människor. Det är också angeläget att Feelgood har en god arbetsmiljö för medarbetarna med utmanande arbetsuppgifter och möjlighet till personlig utveckling.

Den tredje utmaningen – förmågan att utveckla och standardisera tjänster och arbetsmetoder. Ett exempel på detta är att man inom Feelgood har börjat utveckla en gemensam modell för tidig

Göteborgs-Posten – en trogen kund hos Feelgood

Göteborgs-Posten har samarbetat med Feelgood i flera år. Tidningen var ursprungligen kund hos Göteborgshälsan, ett företag som köptes upp av Feelgood för några år sedan.

GP, med 900 anställda, är en kund med höga krav. För att på bästa sätt kunna hjälpa dem har Feelgood satt samman ett team bestående av läkare, företagssköterska, sjukgymnast/ergonom, arbetsmiljöingenjör och beteendevetare.

Samarbetet baseras på ett löpande avtal, som ses över i en så kallad behovsanalys varje år för att se vilka insatser som det finns störst behov av bland GPs medarbetare.

De tjänster GP köper kan delas in i två delar, bastjänster och resurstjänster. Bastjänsterna utgör cirka två tredjedelar av de totala antalet köpta timmar. I dessa ingår arbetsrelaterad sjukvård för alla medarbetare inklusive besök hos företagssköterska, beteendevetare och

sjukgymnast, telefonrådgivning samt att Feelgoods team regelbundet träffas och utvärderar GPs behov.

I resurstjänsterna ingår mer riktade insatser som till exempel en ergonomirond, där en ergonom ser över arbetsmiljön på en viss avdelning. En annan vanlig resurstjänst är riktade hälsoundersökningar, där man till exempel undersöker alla medarbetare på en viss avdelning för att identifiera och motverka arbetsskador.

Katarina trivs när kunden har höga mål



Katarina Hagdahl arbetar som operativ chef och arbetsmiljöingenjör. Hon började på Feelgood 1995 som arbetsmiljöingenjör, men är sedan drygt ett år tillbaka också operativ chef för fyra av Feelgoods enheter i Marknadsområde Väst. Katarina trivs bra med de nya spännande arbetsuppgifterna, men hon vill också fortsätta jobba som arbetsmiljöingenjör.

I det mångåriga samarbetet med AstraZeneca R&D Mölndal fungerar Katarina som kundansvarig. Hon utgör tillsammans med en kollega från

Feelgood och tre personer från AstraZeneca, bland annat personalchefen, en så kallad kärntrupp som har till uppgift att följa upp behovet på hälsoområdet. Kärntruppen arbetar bland annat med att planera inriktningen på insatserna samt genomföra förbättringar och effektiviseringar. För att det alltid ska finnas ett aktuellt underlag för att kunna uppnå en optimal fördelning av resurserna, sker en regelbunden återrapportering till kunden då man stämmer av hälsoläget.

”Det är väldigt stimulerande när kunden har samma målsättning som vi och det är roligt att vi har fått ett så stort förtroende av AstraZeneca R&D Mölndal”, säger Katarina.

rehabilitering med målsättningen att bli bäst i landet på dessa insatser. Gemensamma tjänster gör att rikstäckande kunder får enhetlig leverans över hela landet. Detta ger Feelgood tydliga konkurrensfördelar.

Den fjärde utmaningen – affärsmannaskap. En kritisk framgångsfaktor för Feelgood är ledningens förmåga att sprida kundskap och därmed också ett positivt förhållningssätt runt begreppet affärsmannaskap. Det är väsentligt att hela organisationen genomsyras av en professionell och affärsmässig inställning där varje medarbetare inser sin betydelse i kundrelationen och därmed möjligheten till att generera intäkter.

En utbildning kommer därför att genomföras i tre etapper där första etappen avser ledande befattningshavare, etapp två medarbetare med kundansvar och avslutningsvis övrig personal i den operativa verksamheten. Utbildningen kommer att innefatta affärsmannaskap, försäljning, kundkommunikation och hälsoekonomi.

Den femte utmaningen – att vara kostnadskloka. Det är väsentligt att i alla led tänka på balansen mellan intäkter och kostnader.

Det är helt avgörande att handlingsprogrammets kostnadsreduktioner med en effektivare organisation med färre chefsnivåer och med kortare rapporteringsvägar ger de effekter som avsetts. Minskade overheadkostnader, effektivare produktionsprocess och ökat fokus på försäljning ska vända förlusten till vinst.

Den sjätte utmaningen – att implementeringen av ett nytt affärssystem under 2003. Företaget har hittills saknat en effektiv rapporterings- och uppföljningsform bland annat när det gäller kundrelationer. Ett nytt affärssystem förenklar också administration och uppföljning.



Ergonom/leg. sjukgymnast Birgitta Falkman på Järntorget i Göteborg behandlar oftast problem med axlar och rygg.



Medarbetarna – en viktig framgångsfaktor

Kompetensen och motivationen hos medarbetarna är en viktig förutsättning för Feelgoods framgång. Feelgood måste därför besitta förmågan att rekrytera, behålla, motivera och utveckla medarbetare.



Feelgoods strävan är att vara en ständigt lärande organisation med ett stort erfarenhetsutbyte över funktionsgränserna. På en konkurrensutsatt marknad är det väsentligt att behålla och utveckla kompetenta och engagerade medarbetare. I slutändan är det varje medarbetares insats som skapar resultatet. Feelgood har under året fastslagit sin personalpolicy där en av komponenterna är ett fortsatt arbete med Nöjd Medarbetareindex (NMI).

80 % av Feelgoods medarbetare har högskoleutbildning inom främst hälsovårds-, friskvårds- och sjukvårdsområdet. Feelgood har beslutat att från 2002 avsätta 1,5 % av årsomsättningen till fortbildning och kompetensutveckling.

Personalpolicy

Feelgoods personalpolicy bygger på:

- frihet under ansvar
- uppmärksamhet av individuella prestationer
- kompetensutveckling
- tillhörighet
- synlighet
- delaktighet
- arbetsglädje

Ledarskap

Ledarskapet inom Feelgood ska bygga på värderingar som:

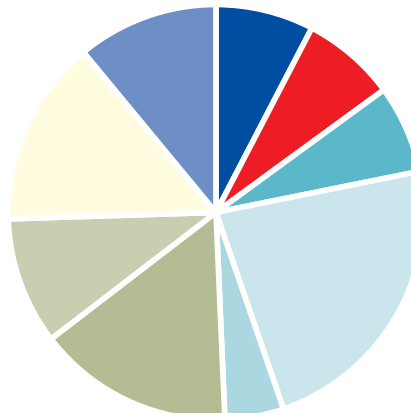
- Behandla andra som du vill att de ska behandla dig
- Bygg verksamhet på fast mark
- Vi ska vara våra medarbetares bästa stöd
- Vi ser till att problem och konflikter blir lösta
- Vi ska bidra till balans mellan arbete och privatliv

Statistik

Antalet medarbetare har minskat från 684 till 655. Av de anställda är 520 kvinnor och 135 män.

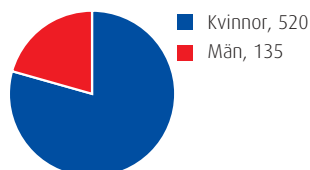
Inom Feelgood finns 35 personer i chefsroller, fördelat på 12 män och 23 kvinnor.

Nyckelkompetenser

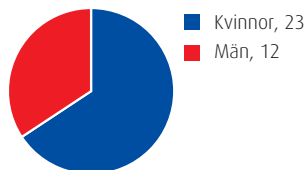


Yrkesgrupp	Antal	%
Arbetsmiljöingenjörer	50	7,6
Beteendevetare/psykologer	48	7,3
Företagsgymnaster/ergonomer	45	6,9
Företagssköterskor	150	22,9
Hälsopedagoger	30	4,6
Instruktörer	100	15,3
Läkare	65	9,9
Sjukgymnaster	95	14,5
Övriga kompetenser	72	11,0
Summa	655	100,0

Fördelning kvinnor/män



Fördelning, chefer kvinnor/män



Feelgood ska finnas på orter där det finns förutsättningar att bedriva en lönsam och växande verksamhet. På varje ort ska finnas en efterfrågan och ett kundunderlag för att etablera Feelgoods helhetserbjudande.

Närhet till marknaden och besluten

Feelgood Svenska AB (publ) är moderbolag i koncernen. Antalet årsanställda under 2002 var 655 personer. Koncernen består i dag, utöver moderbolaget, av 10 verksamhetsdrivande dotterbolag och 28 vilande dotterbolag.

Feelgood beslutade i juni 2002 om en ny operativ organisation. Syftet var att minska antalet beslutsnivåer och på så sätt få kortare rapporteringsvägar. Genom organisationsförändringen frångår företaget den tidigare regionuppdelningen.

Feelgoods operativa verksamhet är geografiskt uppdelad på tre marknadsområden. I den nya strukturen rapporterar varje marknadsområde (MO) direkt till VD. VD har som centralt stöd stabsfunktionerna ekonomi, personal/IT och försäljning/marknad. Marknadsområdescheferna, ansvarar för kundrelationer, personal och resultat för sitt respektive område.

Det innebär att antalet beslutsnivåer nu reducerats till tre från tidigare fem. Varje marknadsområde är indelat resultatmässigt i ett antal resultatenheter. Totalt uppgår dessa till 45 st. Cheferna för dessa enheter rapporterar till respektive marknadsområdeschef. Undantaget för detta är Feelgood Equipment som rapporterar direkt till VD.

Ett utvecklingsråd kommer att upprättas bestående av representanter från varje kompetensområde i verksamheten. Utvecklingsrådet är ett stöd för företagsledningen.

Genom den nya geografiska indelningen och med en marknadsområdeschef för varje område, har antalet beslutsnivåer blivit färre. Idag är dessa nivåer företaget, marknadsområdet samt enheten. Effekten har blivit minskade kostnader för administration och en effektivare organisation som en positiv följd.

Enheten – där intäkten skapas, är den viktigaste organisatoriska delen i verksamheten.

Under 2003 kommer fokus successivt att flyttas från besparingar och konsolidering av verksamheten till att finna möjligheter till effektivitetsförbättringar i produktionsprocesserna samt ytterligare förbättra kundrelationer och kundavtal. Ett mål är att samtliga enheter ska leverera ett positivt kassaflöde under 2003.

Kvalitetspolicy

Drygt 80 procent av Feelgoods företagshälsovårdsverksamhet är certifierad enligt EN ISO 9001:2000 eller ISO 9002 det senaste året. Av den totala verksamheten har nu 65 procent ett dokumen-

Utlandssjukvård; Sköterska Birgitta Synnergren på Södra Vägen i Göteborg informerar en familj som ska flytta till HongKong.

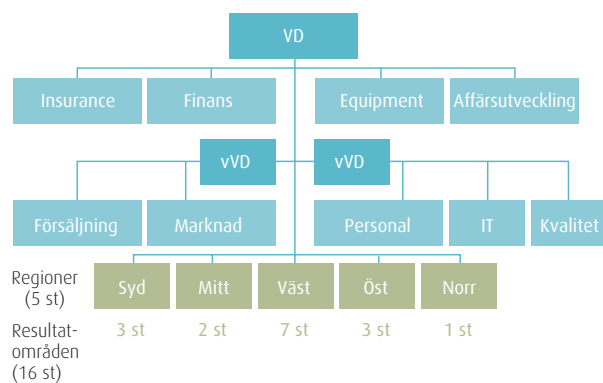




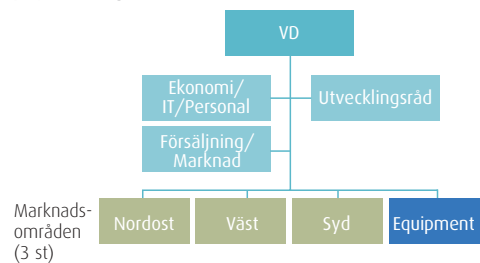
terat kvalitetsarbete. Dessutom har även arbetsmiljöcertifiering skett för över 35 % av verksamheten enligt AFS 2001:1. Feelgoods kvalitetspolicy innebär att tjänster och produkter kännetecknas av hög kvalitet och att företaget arbetar med ständiga förbättringar för att kundernas behov och förväntningar ska tillgodoses. En gemensam kvalitetsmanual finns tillgänglig för samtliga medarbetare på företagets intranät.

Feelgood följer också Socialstyrelsens kvalitetskrav (SOSFS 1996:24) som gäller för hälso- och sjukvård. Detta innebär att revidering, utveckling och revision av kvalitetssystem sker kontinuerligt.

Tidigare operativ organisation

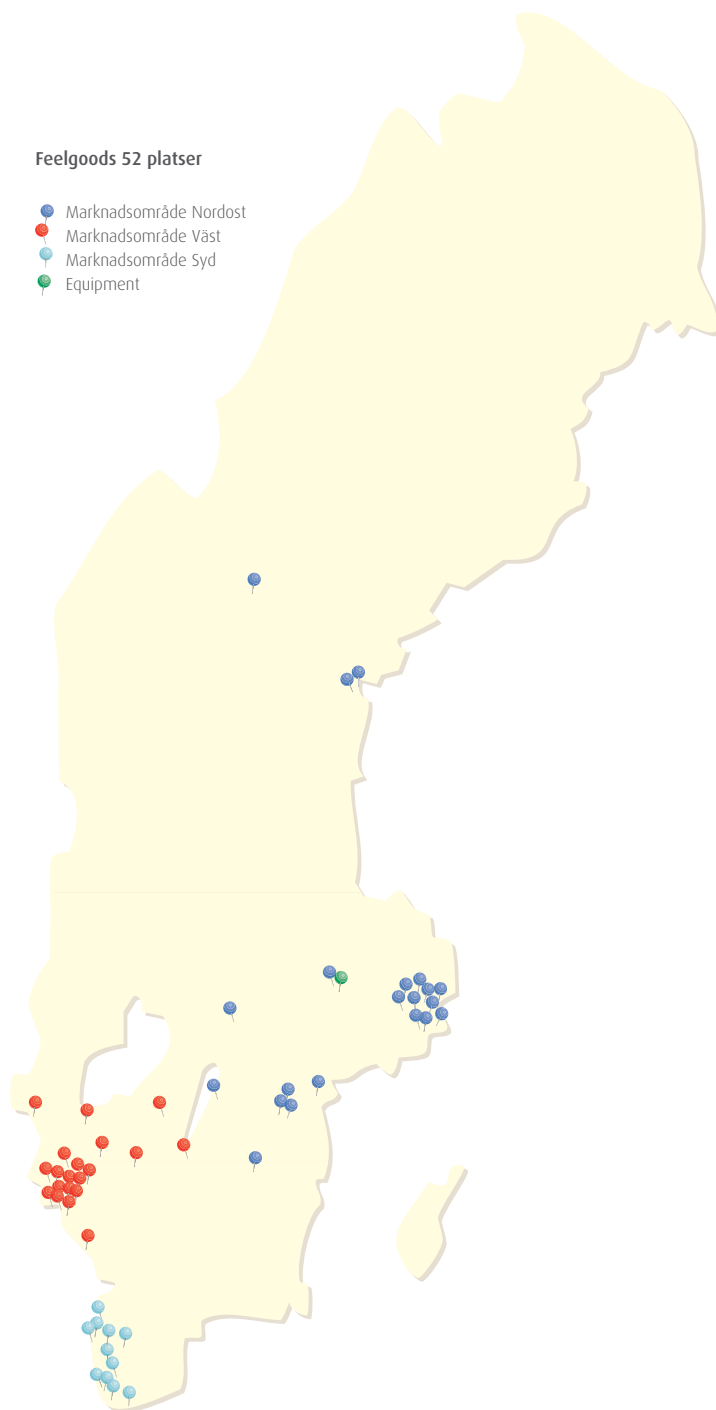


Ny operativ organisation



Feelgoods 52 platser

- Marknadsområde Nordost
- Marknadsområde Väst
- Marknadsområde Syd
- Equipment



Aktier och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Feelgood uppgår per den 31 december till 2002 till 98.987.963,75 SEK fördelat på 79.190.371 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 företrädde aktier utan begränsningar i

röstantalet. Varje aktie äger lika rätt till Feelgoods tillgångar och vinst. Efter registrering av den nyemission som beslutades av styrelsen den 6 december 2002 och registrerades av Patent- och registreringsverket den 5 mars 2003 uppgår aktiekapitalet i Feelgood till 99.675.463,75 SEK fördelat på 79.740.371 aktier.

Aktiekapitalets utveckling sedan bildandet 1995

År	Transaktion	Villkor	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Nominellt belopp, SEK
1995, mars	Bildning		1.000	1.000	100.000	100.000	100
1997, mars	Split		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 ¹⁾	72.700	556.700	727.000	5.567.000	10
1999, december	Nyemission	Riktad, 170 kr ²⁾	310.000	866.700	3.100.000	8.667.000	10
1999, december	Nyemission	Apport, 170 kr ³⁾	14.375	881.075	143.750	8.810.750	10
2000, juni	Nyemission	Riktad, 260 kr ⁴⁾	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 ⁵⁾	85.248	7.633.848	106.560	9.542.310	1,25
2000, september	Nyemission	Apport, 37,73 kr ⁶⁾	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 ⁷⁾	162.749	8.553.741	203.436	10.692.176	1,25
2001, november	Nyemission	Riktad ⁸⁾	8.553.741	17.107.482	10.692.176	21.384.352	1,25
2001, december	Nyemission	Apport ⁹⁾	425.430	17.532.912	531.787	21.916.140	1,25
2002, mars	Nyemission	Riktad ¹⁰⁾	6.000.000	23.532.912	7.500.000	29.416.140	1,25
2002, oktober	Nyemission	Riktad ¹¹⁾	47.065.824	70.598.736	58.832.280	88.248.420	1,25
2002, september	Nyemission	Riktad ¹²⁾	8.591.635	79.190.371	10.739.543	98.987.963	1,25
2003, mars	Nyemission	Riktad ¹³⁾	550.000	79.740.371	687.500	99.675.463	1,25

1) Riktad till ett fåtal större investerare.

2) Riktad till allmänheten i spridningssyfte.

3) Förvärv av Fitnesscenter i Skövde AB och Helheten AB.

4) Riktad till ett fåtal större investerare.

5) Förvärv av Sundsvallshälsan AB.

6) Förvärv av LRF Hälsa Sverige.

7) Förvärv av Hagabadet AB.

8) Riktad till samtliga aktieägare.

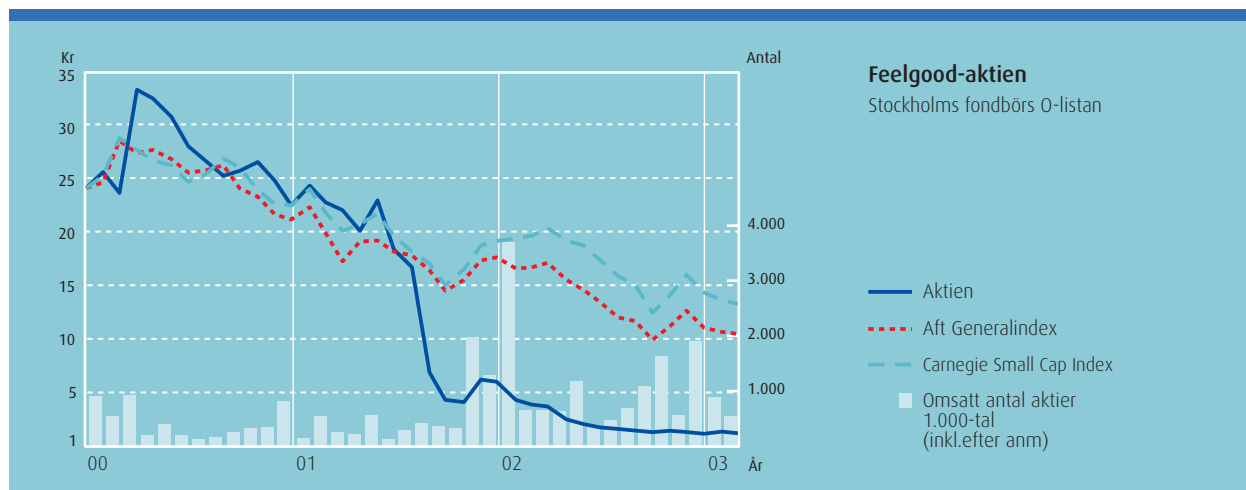
9) Förvärv av Fysica-bolagen i Linköping, Norrköping samt Motala.

10) Riktad till Provobis Holding AB.

11) Riktad till samtliga aktieägare.

12) Riktad till Carlanderska Sjukhemmet, Bure Equity AB, Lantbrukarnas Ekonomi AB och Sophiahemmet AB.

13) Riktad till Martinsson Informationssystem AB



Största aktieägarna per 2002-12-31 och därefter kända förändringar

	2002-12-31		Inkl. nyemission mars 2003	
	Antal aktier	%	Antal aktier	%
Lantbrukarnas Ekonomi AB	19.739.600	24,93	19.639.600	24,63
Provobis Holding AB	19.161.200	24,20	19.161.200	24,03
Andra AP-fonden	6.666.667	8,42	6.666.667	8,36
Christoffer Lundström	5.472.880	6,91	5.472.880	6,86
Swedbank Luxembourg S.A	3.092.400	3,91	3.092.400	3,88
Carlanderska Sjukhemmet	1.303.201	1,65	1.303.201	1,63
Wasatornet Invest AB	1.218.600	1,54	1.218.600	1,53
JP Nordiska	970.000	1,22	970.000	1,22
Sofiahemmet AB	916.343	1,16	916.343	1,15
Mats Hanzon	900.000	1,14	900.000	1,13
Carl Fredrik Otto Palmstierna	900.000	1,14	900.000	1,13
Wasatornet Förvaltnings AB	900.000	1,14	900.000	1,13
Anna-Maria Lundström	736.667	0,93	736.667	0,92
Nybrotorren Invest AB	668.200	0,84	668.200	0,84
Stocknet-Aston Securities ASA	610.000	0,77	610.000	0,76
Martinsson Informationssystem AB	0	0,00	550.000	0,69
Torsten Söderberg	535.000	0,68	535.000	0,67
Fischer Partners Fondkommission AB	382.440	0,48	382.440	0,48
Uwe Löffler privat och via bolag	370.000	0,47	370.000	0,46
Småbolagsfonden	367.200	0,46	367.200	0,46
Pershing Securities Ltd.	347.000	0,44	347.000	0,44
Eric Norlander	330.000	0,42	330.000	0,41
Pancosmos AB	330.000	0,41	330.000	0,41
Övriga ägare	13.272.973	16,73	13.372.973	16,78
Totalt	79.190.371	100,00	79.740.371	100,00

Ägarstruktur per 2002-12-31

Aktieintervall	Antal aktier	Kapitalandel, %	Antal ägare	Andel antal ägare, %
1-500	149.215	0,19	567	23
501-1.000	550.367	0,69	631	25
1.001-5.000	2.432.200	3,07	869	35
5.001-10.000	1.597.728	2,02	196	8
10.001-15.000	772.796	0,98	58	2
15.001-20.000	768.482	0,97	41	1
20.001-	72.919.583	92,08	144	6
Summa	79.190.371	100%	2.506	100%

Aktieägare

Antalet aktieägare i Feelgood uppgick till 2.506 (1.767) per den 31 december 2002 vilket motsvarar en ökning med över 40 % mot föregående år. Det utländska ägandet¹⁾ uppgår till 6,93 % av rösterna och 2,79 % av antalet aktieägare. De juridiska personernas ägarandel uppgår till 75,66 % av rösterna och 8,18 % av antalet ägare.

Aktieägaravtal

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

1) Utlandsboende

Nyemissioner och bemyndiganden

Under år 2002 fram till och med mars 2003 har fyra stycken nyemissioner genomförts. Detta har varit möjligt med styrelsens tidigare bemyndiganden samt de under åren nya beslut om bemyndiganden som lämnats vid extra bolagsstämma 2001 och ordinarie bolagsstämma 2002.

Nyemissioner och bemyndiganden under 2002

Under året har ett antal nyemissioner genomförts som ett led i den finansiella rekonstruktionen av Feelgood Svenska AB (publ).

I februari genomfördes en riktad nyemission om 6.000.000 aktier till Provobis Holding AB. Emissionskursen uppgick till 3 kr. Emissionen genomfördes inom ramen för det bemyndigande som den ordinarie bolagsstämman beslutade 9 maj 2001 samt extra bolagsstämman beslutade att lämna till styrelsen den 20 december 2001. Bemyndigandena innebär en rätt att utge maximalt 6.500.000 aktier fram till och med ordinarie bolagsstämman.

Vid ordinarie bolagsstämma i juni 2002 beslutades om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Villkoren innebär att aktieägarna fick rätt att teckna två nya aktier för en gammal till kursen 1,50 kr, vilket vid full teckning skulle medföra att antalet aktier ökade med 47.065.824 kr och tillförde bolaget 70.598.736 kr i likvida medel före emissionskostnader. Emissionen fulltecknades och innebär också att bolaget fick en ny stor institutionell ägare i form av Andra AP-fonden.

Bolagsstämman beslutade dessutom att bemyndiga styrelsen till att utge maximalt 15.000.000 aktier fram till nästa ordinarie bolagsstämma. Beslutet innebär att aktier kunde utges mot kontant betalning alternativt genom kvittning.

Under det andra halvåret utnyttjade styrelsen detta bemyndigande till att utge totalt 8.591.635 aktier i riktade nyemissioner till några av bolagets dåvarande större fordringsägare; Carlanderska Sjukhemmet, Bure Equity AB, Lantbrukarnas Ekonomi AB och Sophiahemmet AB. Samtliga kvittningar genomfördes till emissionskursen 1,75 kr och det totala belopp som härigenom omvandlades från skulder till eget kapital uppgår till 15.035.361 kr.

Sammantaget har bolaget i form av kontanta nyemissioner under året tillförts 88.598.736 kr i likvida medel. Därtill har 15.035.361 kr konverterats från skulder till eget kapital.

Efter nyemissionerna 2002 uppgår bolagets aktiekapital till 98.987.963,75 kr fördelat på 79.190.371 aktier.

Nyemissioner och bemyndiganden under 2003

Under mars månad genomfördes en riktad nyemission till Martinsson Informationssystem AB genom konvertering av fordringar till aktier. Fordringsbeloppet som omvandlades till eget kapital uppgick till 962.500 kr, motsvarande 550.000 aktier. Liksom kvittningsemissionerna under 2002 genomfördes denna till kursen 1,75 kr.

Av bolagsstämmans bemyndigande återstod därefter 5.858.365 aktier som styrelsen uttalat inte kommer att utnyttjas.

Efter de genomförda nyemissionerna uppgår bolagets aktiekapital till 99.675.463,75 kr fördelat på 79.740.371 aktier.

Feelgoodaktien

Feelgoods aktie 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.

Utdelning

Feelgood har hittills inte lämnat någon utdelning. Styrelsens avsikt är dock att bolaget skall lämna utdelning som följer koncernens resultatutveckling förutsatt att den bedöms vara förenlig med koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Målet är att lämna utdelning om 30 % av resultatet efter skatt med en soliditet om lägst 30 %.

Ekonomisk information

Bolagsstämman hålls i Stockholm den 7 maj 2003. Delårsrapport för tre månader: 7 maj 2003. Delårsrapport för sex månader: 28 augusti 2003. Delårsrapport för nio månader: 5 november 2003. Bokslutskommuniké för år 2003: 18 februari 2004.

Övrig information

Ovanstående rapporter och lämnade pressreleaser finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Feelgoods webbplats www.feelgood.se under rubriken Finansiell information. På webbplatsen finns möjlighet att anmäla prenumeration av koncernens finansiella information. Årsredovisning distribueras direkt till aktieägarna. Samtliga rapporter kan beställas från Feelgood Svenska AB. Beställning kan även göras direkt via e-post: info@feelgood.se.

Förvaltningsberättelse 2002

Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) Org nr 556511-2058

Årsredovisning för år 2002

Styrelsen och verkställande direktören i Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) får härmed avge redovisning för bolagets verksamhet under år 2002.

Feelgood Svenska AB (publ) är ett publikt bolag, noterat vid OM Stockholmsbörsens O-lista. Bolaget är koncernmoder i en koncern som består av 10 verksamhetsdrivande dotterbolag och 28 vilande dotterbolag.

Verksamhet

Feelgood är ett svenskt hälsoföretag som erbjuder ett helhetskoncept till företag och organisationer som prioriterar och investerar i hälsobefrämjande åtgärder till nytta för hälsa och välbefinnande. Verksamheten omfattar tjänster inom träning, företagshälsövård, fysioterapi och rehabilitering, rådgivning och utbildning inom hälsa och miljö samt bedriver handel med motions- och rehabiliteringsutrustning. Feelgoods målgrupp är företag och organisationer som är beredda att satsa mer resurser än genomsnittet för att hålla sina medarbetare friska och sunda. Feelgoods målgrupp är också de privatpersoner som vill utveckla sin hälsa och sitt välbefinnande genom rehabilitering, fysioterapi, träning eller friskvård. Feelgood är även, genom dotterbolag, återförsäljare och representant i Norden för amerikanska Life Fitness samt Schwinn Fitness. I dagsläget har Feelgood i sin kunddatabas ca 12.500 företag med ca 270.000 anställda samt därtill kommer ca 100.000 privatpersoner.

Tjänsteverksamheten bedrivs numera i tre marknadsområden, nordost, väst och syd och häri ingår 45 resultatenheter. Produktförsäljningen bedrivs rikstäckande under namnet Feelgood Equipment. Företagsledningen består av VD, de tre marknadsområdescheferna samt stabscheferna för ekonomi, IT och personal samt försäljning och marknad.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Handlingsprogram juni 2002

Styrelsen i Feelgood beslutade i juni 2002 om ytterligare en genomgripande handlingsplan med syfte att minska koncern- och regiongemensamma kostnader med 45 Mkr på årsbasis. Planen innefattar en operativ struktur med färre chefsnivåer och en fortsatt total organisationsöversyn syftande till ökad produktivitet och effektivitet. För att långsiktigt säkerställa bolagets likviditets- och kapitalbehov genomfördes även en kontant nyemission om 71 Mkr samt en nyemission genom kvittning av skulder för köpeskillingar för tidigare genomförda företagsförvärv om ca 15 Mkr. Handlingsprogrammet som genomfördes

i sin helhet under 2002 bedöms skapa förutsättningar för att uppnå ett nollresultat efter finansnetto under år 2003 samt ett positivt resultat om lägst 15 Mkr år 2004.

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, ekonomikonsult, Norlander Ekonomikonsulter AB
- Uwe Löffler, ägare och VD Profilrestauranger AB
- Kent Torwald, vice VD Lantbrukarnas Riksförbund

Nomineringskommitté

Vid ordinarie bolagsstämman beslutade vidare aktieägarna att tillsätta en nomineringskommitté med uppdrag att föreslå ledamöter till styrelsen samt revisorer.

Till ledamöter i nomineringskommittén utsågs Uwe Löffler (ordförande), Kurth Augustsson och Christoffer Lundström.

Ny VD och företagsledning

Vid styrelsemöte den 5 juli 2002 beslutades att Carl-Henrik Söderström skulle lämna sin befattning som verkställande direktör i bolaget. Under tiden som ny vd rekryterades tillförordnades bolagets finansdirektör, Thomas Ådén till VD och Uwe Löffler som arbetande styrelseordförande.

Vid styrelsemöte den 10 oktober 2002 utsågs Morten Werner till koncernchef och VD i moderbolaget. Han har varit verksam inom Sevensco AB med ansvar för "Chef att Hyra" verksamheten. Morten Werner har en lång och omfattande erfarenhet av omstrukturering av företag, i första hand som seniorkonsult och partner i ett flertal bolag inom management consulting.

Morten Werner tillträdde sin befattning den 15 oktober och i anslutning till detta lämnade Uwe Löffler successivt de operativa uppgifter som han innehaft som arbetande styrelseordförande. Samtidigt återgick tf VD Thomas Ådén till sin ordinarie befattning som finanschef.

Långsiktigt samarbetsavtal med Volvo

Ett långsiktigt samarbetsavtal tecknades 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 Feel-

goods breda tjänsteutbud och goda leveranskapacitet tillgodoser det behov som många storföretag har av att kanalisera hälso- och sjukvårdstjänster till en enda leverantör. För Feelgoods del innebär detta ett av de enskilt största kundavtalen. Samarbetsavtalet påbörjades den 1 juli 2002.

Nyemissioner

Under året har tre nyemissioner genomförts som ett led i den finansiella rekonstruktionen av Feelgood.

Styrelsen beslutade den 21 februari 2002 att genomföra en riktad nyemission till Provobis Holding AB med Rolf Lundström som huvudägare. Styrelsen genomförde nyemissionen med det bemyndigande som tidigare lämnats vid ordinarie och extra bolagsstämmor under 2001. Emissionen omfattade 6.000.000 aktier till kursen 3,00 kronor per aktie vilket innebar ett totalt emissionsbelopp om 18,0 Mkr.

Vid ordinarie bolagsstämma i juni beslutades om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Villkoren innebar att aktieägarna fick rätt att teckna två nya aktier för en gammal till kursen 1,50 kr, vilket vid full teckning skulle medföra att antalet aktier ökade med 47.065.824 kr och tillföra bolaget 70.598.736 kr i likvida medel före emissionskostnader. Emissionen fulltecknades och innebar också att bolaget fick en stor institutionell ägare i form av Andra AP-fonden.

Bolagsstämman beslutade dessutom att bemyndiga styrelsen att utge maximalt 15.000.000 aktier fram till nästa ordinarie bolagsstämma. Beslutet innebar att aktier kunde utges mot kontant betalning alternativt genom kvittning.

Under det andra halvåret utnyttjade styrelsen detta bemyndigande till att utge totalt 8.591.635 aktier i riktade nyemissioner till några av bolagets dåvarande större fordringsägare; Carlanderska Sjukhemmet, Bure Equity AB, Lantbrukarnas Ekonomi AB och Sophiahemmet AB. Fordringsbeloppet bestod av slutlikvider för tidigare genomförda företagsförvärv. Samtliga kvittningar genomfördes till emissionskursen 1,75 kr och det totala beloppet som härigenom omvandlades från skulder till eget kapital uppgick till 15.035.361 kr.

Sammantaget har bolaget i form av kontanta nyemissioner under året tillfört 88.598.736 kr i likvida medel. Därtill har 15.035.361 kr konverterats från skulder till eget kapital. Efter nyemissionerna 2002 uppgår bolagets aktiekapital till 98.987.963,75 fördelat på 79.190.371 aktier.

Dotterbolaget Feelgood Sport AB i konkurs

Feelgood Sport AB försattes på egen begäran i konkurs den 27 maj 2002. Kostnaden för avveckling har under året belastat verksamheten med 3,3 Mkr.

Avveckling av verksamheter i Sverige och Norge

Nedläggning av verksamheten i Oslo har under året slutförts till en kostnad av 3,7 Mkr. Utöver dessa nedläggningar tillkommer avvecklingen av ytterligare 11 enheter som belastat resultatet.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter beslut av styrelsen den 6 december 2002 slutfördes under januari månad en förlikning med Martinsson Informationssystem AB. Fordringsbeloppet hade sin grund i tidigare utförda arbeten med Feelgoods centrala infrastruktur inom data och kommunikation. Resultatet av förhandlingarna blev en kraftig reduktion av Martinssons krav om ursprungligen 4,9 Mkr till 2,1 Mkr. Effekten av förhandlingarna medförde för Feelgood att skillnadsbeloppet reducerade anläggningstillgångarna med 1,0 Mkr. Kvarstående fordringsbelopp, 2,1 Mkr reglerades dels, med 1,1 Mkr kontant, dels genom en riktad nyemission av 550.000 aktier till kurs 1,75. Feelgoods egna kapital tillfördes därigenom 962.500 kr.

Nyemissionen genomfördes med det bemyndigande som erhöles från ordinarie bolagsstämma den 28 juni 2002. Av bolagsstämmans bemyndigande återstod herefter 5.858.365 aktier. Styrelsen har dock uttalat att den förstärkning av bolagets balansräkning som var avsikten med dessa nyemissioner nu har uppnåtts och att kvarstående del av bemyndigandet inte kommer att utnyttjas.

Efter de genomförda nyemissionerna uppgår bolagets aktiekapital till 99.675.463,75 kr fördelat på 79.740.371 aktier.

I februari har en affärsstrategi antagits av styrelsen som innebär ett tydligt fokus på försäljningsprocesser, kundrelationer samt fortsatt uppmärksamhet på kostnadsutvecklingen.

Utsikter för 2003 och 2004

Styrelsens och företagsledningens tidigare bedömning om lägst ett nollresultat efter finansnetto för 2003 och ett positivt resultat om lägst 15 Mkr för 2004 kvarstår.



Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall lämnas till aktieägarna.

Finansiell utveckling

Feelgoods negativa resultatutveckling har sina främsta orsaker i att de förvärvade verksamheterna varit förlustbringande, höga kostnader för ledning och administration, avsaknaden av ett gemensamt verksamhetssystem samt kostsamma utvecklingsprojekt.

På grund av att tidigare vidtagna åtgärder för att förbättra resultatet visat sig vara otillräckliga beslutade styrelsen i juni om ett nytt åtgärdsprogram. Programmet innebar minskade koncern- och regiongemensamma kostnader med 45 Mkr på årsbasis. En operativ struktur med färre chefsnivåer infördes och en organisationsöversyn syftande till ökad produktivitet och effektivitet genomfördes. För att långsiktigt säkerställa bolagets likviditets- och kapitalbehov genomfördes en kontant nyemission om 71 Mkr samt en nyemission genom kvittning av skulder för köpeskillingar om 15 Mkr för tidigare företagsförvärv.

Försäljnings och resultatutveckling under 2002

Koncernens försäljningsintäkter uppgick till 405,0 (425,7) Mkr. Minskningen under året beror i huvudsak på den avveckling som genomförts av 14 olönsamma enheter.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -89,0 (-92,7) Mkr inklusive omstrukturingskostnader om 30 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -77,8 (-88,0) Mkr. Omstrukturingskostnaderna består i huvudsak av nedskrivning av tillgångar, avvecklingskostnader vid nedläggning av enheter, uppsägningar av personal samt kostnader för omlokalisering.

Investeringar

Koncernens investeringar under året i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5,7 respektive 1,2 (12,6 respektive 28,2) Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 26,1 (13,4) Mkr. Eget kapital uppgår i koncernen till 57,6 (23,7) Mkr, vilket innebär en soliditet på 23,2 (9,0) %.

Uppskjutna skattefordringar

Mot bakgrund av genomförda kostnadsbesparingar om 45 Mkr bedömer styrelsen och företagsledningen att företagets lönsamhetsutsikter väsentligt förbättrats.

Koncernens bolag har sammantaget underskottsavdrag om cirka 185 Mkr vilket skulle motsvara 51,8 Mkr i uppskjutna skattefordringar. Feelgood har vid årsbokslutet redovisat 22,5 Mkr såsom uppskjutna skattefordringar.

Styrelsen bedömer, vid en försiktig värdering av framtiden, att de uppskjutna skattefordringarna motsvarar de underskottsavdrag som bolaget under den närmaste femårsperioden kan tillgodoräkna sig.

Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 655 (684).

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet främst i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 8,6 (22,8) Mkr. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till -70,2 (-89,2) Mkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 102,9 (50,1) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,1 (42,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid årets utgång till 3,1 (0,0) Mkr.

Förslag till resultatdisposition

Koncernen

Enligt upprättad koncernbalansräkning saknas fritt eget kapital.

Moderbolaget

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten på bolagets verksamhet, kronor 47.712.693:32, behandlas enligt följande: Mot överkursfonden avräknas 47.712.000 kronor, i ny räkning balanseras -693:32.

Beträffande resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet under året samt koncernens och moderbolagets ställning vid årets utgång, hänvisas i övrigt till nedan intagna resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt kommentarer och noter.

Finansiell utveckling i sammandrag

tkr	Förklaringar se avsnittet Definition av termer	2002	2001	2000	1999	1998
Resultaträkningar						
Omsättning		405.060	425.700	324.718	107.219	70.333
Rörelseresultat		-77.830	-87.993	-26.016	-6.689	-1.331
Resultat efter finansiella poster		-89.000	-92.670	-30.082	-8.194	-2.476
Skatt		22.456	204	4.170	1.361	-889
Nettoresultat		-66.544	-92.466	-25.912	-6.915	-3.365
Balansräkningar						
Tillgångar						
Anläggningstillgångar		120.776	123.449	129.931	101.925	18.163
Omsättningstillgångar		126.959	139.371	134.115	67.143	26.397
Summa tillgångar		247.735	262.820	264.046	169.068	44.560
Eget kapital och skulder						
Eget kapital		57.556	23.650	78.822	61.722	9.518
Minoritetsintresse					303	
Avsättningar		25.717	18.124	18.933	7.603	926
Skulder						
Långfristiga skulder		17.371	29.224	50.849	33.150	12.582
Kortfristiga skulder		147.091	191.822	115.442	66.290	21.534
Summa avsättningar och skulder		190.179	239.170	185.224	107.043	35.042
Summa eget kapital och skulder		247.735	262.820	264.046	169.068	44.560
Nyckeltal						
Justerat eget kapital (JEK)		57.556	23.650	78.822	61.722	9.518
Genomsnittligt JEK		40.603	51.236	70.272	35.620	11.200
Sysselsatt kapital		88.241	92.674	135.322	99.169	23.768
Genomsnittligt sysselsatt kapital		90.458	113.998	117.246	61.468	18.859
Räntebärande skulder		30.685	69.024	56.500	37.144	14.250
Avkastning på eget kapital, %		-164	-180	-37	-19	-30
Avkastning på sysselsatt kapital, %		-89	-77	-22	-10	-6
Rörelsemarginal, %		-19	-21	-8	-6	-2
Vinstmarginal, %		-22	-22	-9	-8	-4
Räntetäckningsgrad, ggr		-9,5	-17,6	-6,2	-3,1	-0,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr		4,5	2,8	2,8	1,8	3,7
Soliditet, %		23,2	8,9	29,8	36,7	21,3
Andel riskbärande kapital, %		23,2	8,9	30,0	41,1	23,4
Skuldsättningsgrad, %		53,3	291,9	71,7	60,1	149,7
Investeringar		6.915	44.398	57.636	53.641	18.521
Antal årsanställda, medeltal		655	684	467	163	115
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie, kr		-1,86	-7,15	-3,35	-10,12	-6,95
Eget kapital per aktie, kr		0,73	1,35	9,39	70,06	19,67
Antal aktier vid årets slut, tusental		79.190	17.533	8.321	881	484
Antal aktier genomsnitt under året, tusental		35.730	12.928	7.719	683	484
Nominellt belopp, kr		1,25	1,25	1,25	10,00	10,00

Resultaträkning

		Koncernen			Moderbolaget		
tkr	Not	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Rörelsen							
Nettoomsättning	1	405.060	425.700	324.718	8.634	22.778	8.593
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter		-6.127	-5.385	-3.726			
Handelsvaror		-14.440	-11.062	-9.887	-333		-262
Övriga externa kostnader	2	-157.394	-176.976	-118.563	-41.647	-35.612	-21.189
Personalkostnader	3	-281.466	-298.284	-201.332	-24.069	-16.685	-8.649
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	-22.545	-25.167	-17.226	-2.126	-674	-255
Jämförelsestörande poster	5		3.181				
Övriga rörelsekostnader		-918			-25		
Rörelseresultat	1	-77.830	-87.993	-26.016	-59.566	-30.193	-21.762
Resultat från finansiella investeringar							
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-3.131			-6.480	-56.428	13.938
Resultat från andelar i intresseföretag	7		-248	-697		-628	
Resultat från övriga andelar		1	1				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	456	559	795	87	6	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-8.496	-4.989	-4.164	-4.242	-1.908	-812
Resultat efter finansiella poster		-89.000	-92.670	-30.082	-70.201	-89.151	-8.626
Skatt på årets resultat	10	22.456	204	4.170	22.488		
Årets resultat		-66.544	-92.466	-25.912	-47.713	-89.151	-8.626
Resultat per aktie							
		-1,86	-7,15	-3,35	-1,34	-6,90	-1,12

Balansräkning

		Koncernen			Moderbolaget		
tkr	Not	02-12-31	01-12-31	00-12-31	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Tillgångar							
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar							
Organisationskostnader	11		2	19			
Koncessioner, patent, licenser, varu- märken samt liknande rättigheter	12	7.834	9.542	818	7.751	9.369	818
Lokalförbättringar	13	3.679	5.073	2.959	89	146	64
Goodwill	14	65.552	76.382	69.965			
Summa immateriella anläggningstillgångar		77.065	90.999	73.761	7.840	9.515	882
Materiella anläggningstillgångar							
Byggnader och mark	15	1.149	1.149	0			
Inventarier	16	19.074	30.684	29.841	2.014	2.375	911
Summa materiella anläggningstillgångar		20.223	31.833	29.841	2.014	2.375	911
Finansiella anläggningstillgångar							
Andelar i koncernföretag	17				106.124	98.670	94.040
Andelar i intresseföretag	18			248			628
Övriga andelar	19	364	364	302			
Uppskjuten skattefordran		22.488			22.488		
Andra långfristiga fordringar		636	253	25.779	225		
Summa finansiella anläggningstillgångar		23.488	617	26.329	128.837	98.670	94.668
Summa anläggningstillgångar		120.776	123.449	129.931	138.691	110.560	96.461
Omsättningstillgångar							
Varulager							
Råvaror och förnödenheter		306	334				
Handelsvaror		7.840	9.308	6.688	600	248	31
Summa varulager		8.146	9.642	6.688	600	248	31
Kortfristiga fordringar							
Kundfordringar		63.897	59.342	64.840	1.846	6	11
Fordringar hos koncernföretag					21.014	33.043	46.513
Övriga fordringar		12.250	18.630	11.537	1.832	1.709	1.255
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	16.531	38.357	25.112	19.998	9.392	5.357
Summa kortfristiga fordringar		92.678	116.329	101.489	44.690	44.150	53.136
Kassa och bank		26.135	13.400	25.938	3.108	12	5.548
Summa omsättningstillgångar		126.959	139.371	134.115	48.398	44.410	58.715
Summa tillgångar		247.735	262.820	264.046	187.089	154.970	155.176

tkr	Not	Koncernen			Moderbolaqet		
		02-12-31	01-12-31	00-12-31	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Eget kapital och skulder							
Eget kapital	21						
Bundet							
Aktiekapital	22	98.988	21.916	10.402	98.988	21.916	10.402
Aktiekapital under registrering				87			87
Bundna reserver		51.624	117.398	103.487			
Överkursfond					51.621	117.395	103.447
Summa bundet kapital		150.612	139.314	113.976	150.609	139.311	113.936
Ansamlad förlust							
Balanserat resultat		-26.512	-23.198	-9.242		-1	-3.294
Årets resultat		-66.544	-92.466	-25.912	-47.713	-89.151	-8.626
Summa ansamlad förlust		-93.056	-115.664	-35.154	-47.713	-89.152	-11.920
Summa eget kapital		57.556	23.650	78.822	102.896	50.159	102.016
Avsättningar							
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		17.326	17.825	18.629			
Avsättning för uppskjuten skatt		291	299	304			
Avsättning för omstrukturering		8.100					
Summa avsättningar		25.717	18.124	18.933			
Långfristiga skulder							
Checkräkningskredit	23, 27	4.857	12.697	25.057			15.250
Skulder till kreditinstitut	27, 28	12.051	9.697	2.870	10.400	6.700	
Övriga skulder	24, 27	463	6.830	22.922		1.500	
Summa långfristiga skulder		17.371	29.224	50.849	10.400	8.200	15.250
Kortfristiga skulder							
Skulder till kreditinstitut		11.299	20.640	2.930	10.000	19.258	
Förskott från kunder		13.210	12.989				
Leverantörsskulder		17.054	47.700	26.892	3.813	17.079	3.686
Skulder till koncernföretag					47.790	45.462	24.123
Skatteskuld		368	1.410	1.486		59	
Övriga skulder	25	34.402	40.933	31.587	3.989	9.691	8.712
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	70.758	68.150	52.547	8.201	5.062	1.389
Summa kortfristiga skulder		147.091	191.822	115.442	73.793	96.611	37.910
Summa eget kapital och skulder		247.735	262.820	264.046	187.089	154.970	155.176
Ställda säkerheter							
Ställda säkerheter	27	45.465	100.086	54.675	99.479	88.479	
Ansvarsförbindelser	28	2.922	2.687	2.703	15.206	23.752	33.583

Kassaflödesanalys

		Koncernen			Moderbolaget		
tkr	Not	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Den löpande verksamheten							
Resultat före finansiella poster		-77.830	-87.993	-26.016	-59.566	-30.193	-21.762
Återföring avskrivningar		22.545	25.167	17.226	2.126	674	255
Erhållna ränteintäkter		457	559	795	87	6	10
Betalda räntekostnader		-7.477	-4.989	-4.164	-3.223	-1.908	-812
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm		7.496	-8.287	-15.387	-5.459	-362	-3.723
		-54.809	-75.543	-27.546	-66.035	-31.783	-26.032
Betald skatt		-3.651	-179	-1.201	-194		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-58.460	-75.722	-28.747	-66.229	-31.783	-26.032
Kassaflöden från förändringar i rörelsekapital							
Förändring av varulager		626	-2.166	-2.226	-352	-217	158
Förändring av rörelsefordringar		24.631	30.956	-4.355	-405	13.021	-28.900
Förändring av rörelseskulder		-18.377	24.836	12.024	-8.593	35.770	28.877
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-51.580	-22.096	-23.304	-75.579	16.791	-25.897
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterbolag	29		4.740	16.147		-21.373	-10.376
Förvärv av intressebolag				-628			-628
Förvärv övriga andelar			-62				
Förvärv av långfristiga fordringar		-609			-225		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1.236	-11.389	-2.842	-885	-8.947	-871
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5.680	-8.623	-10.750	-285	-1.824	-597
Försäljning av anläggningstillgångar		6.485		209			
Erhållna koncernbidrag					10.754		28.300
Lämnade koncernbidrag/aktieägartillskott					-27.975	-31.983	-14.362
Utdelning från dotterbolag					17.800		
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1.040	-15.334	2.136	-816	-64.127	1.466
Finansieringsverksamheten							
Nyemission		88.599	34.214	16.250	88.599	34.214	16.250
Emissionskostnader		-3.184	-3.122		-3.184	-3.122	
Förändringar av finansieringsbelåningen		-20.060	-6.200	20.024	-5.924	10.708	13.711
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		65.355	24.892	36.274	79.491	41.800	29.961
Årets kassaflöde		12.735	-12.538	15.106	3.096	-5.536	5.530
Likvida medel vid årets början		13.400	25.938	10.832	12	5.548	18
Likvida medel vid årets slut		26.135	13.400	25.938	3.108	12	5.548

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 koncernbokslutet enligt kapitalandelsmetoden.

Konsolideringsprinciper

I koncernbokslutet 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. Koncernbokslutet 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:

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

Varulager

Varulagret har värderats med tillämpning av först in- först ut-principen och lägsta värdets princip.

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

Mot bakgrund av genomförda kostnadsbesparingar om 45 Mkr bedömer styrelsen och företagsledningen att företagets lönsamhetsutsikter väsentligt förbättrats.

Koncernens bolag har outnyttjade förlustavdrag vid årets utgång uppgående till i storleksordningen 185 Mkr vilket skulle motsvara 51,8 Mkr i uppskjutna skattefordringar. Feelgood har vid årsbokslutet redovisat 22,5 Mkr såsom uppskjutna skattefordringar. Styrelsen bedömer, vid en försiktig värdering av framtiden, att de uppskjutna skattefordringarna motsvarar de underskottsavdrag som bolaget under den närmaste femårsperioden kan tillgodoräkna sig.

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.

Avsättning för omstrukturering

I balansräkningen per 2002-12-31 finns en avsättning för omstrukturering om 8,1 (0) Mkr. Avsättningen avser återstående kostnader för den genomförda besparingsplanen vilken skall ge årliga kostnadsbesparingar om 45 Mkr.

SPP-återbäring

SPP-återbäringar i förvärvade bolag har beaktats i förvärvsanalyserna. Avtalade tilläggsköpeskillingar 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 redovisats som resultat från andelar i koncernföretag. Koncernbidrag som kan jämföras med aktieägartillskott för förlusttäckning har redovisats som resultat från andelar i koncernföretag.

Noter

Not 1 Fördelning av koncernens nettoomsättning och rörelseresultat

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	tkr	2002	Koncernen 2001	2000
Nettoomsättning				Rörelseresultat			
Hälsö- och sjukvårdstjänster	389.202	411.517	312.530	Hälsö- och sjukvårdstjänster	-74.194	-87.847	-24.771
Equipment (handel med motionsutrustning)				Equipment (handel med motionsutrustning)	-3.636	-146	-1.245
Sverige	14.097	12.758	10.828	Totalt	-77.830	-87.993	-26.016
Norge	1.761	1.425	1.360				
Totalt	405.060	425.700	324.718				

Av moderbolagets nettoomsättning avser 4,6 Mkr (22,8) koncernföretag. Inköp från koncernföretag uppgår till 4,7 Mkr (0).

Not 2 Arvoden till revisorer

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	2002	Moderbolaget 2001	2000
Osborne Johnsons Revisionsbyrå AB						
Revisionsuppdrag	617	642	431	430	154	286
Andra uppdrag	187	500	380	187	440	280
Öhrling Price Waterhouse Coopers						
Revisionsuppdrag	210	171	93			
Andra uppdrag	80	242	46			
Lindebergs Grant Thornton AB						
Revisionsuppdrag	14	101	69			
Andra uppdrag	13	31				
Övriga						
Revisionsuppdrag		24	93			
Andra uppdrag			9			
Totalt	1.121	1.711	1.121	617	594	566

Not 3 Personal

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	2002	Moderbolaget 2001	2000
Medelantalet årsanställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till:						
Kvinnor	520	535	349	21	21	6
Män	135	149	118	9	7	15
Totalt	655	684	467	30	28	21

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader har uppgått till:

Styrelsen och verkställande direktörer

Löner och ersättningar	10.071	8.000	5.916	5.763	4.257	2.185
Pensionskostnader	1.616	1.048	475	747	344	

Övriga anställda

Löner och ersättningar	174.680	181.198	129.784	9.610	8.462	5.628
Pensionskostnader	16.240	24.686	11.793	1.195	838	199

202.607 214.932 147.968 17.315 13.901 8.012

Sociala avgifter	66.043	72.170	49.058	5.772	3.951	2.011
------------------	--------	--------	--------	-------	-------	-------

Totalt 268.650 287.102 197.026 23.087 17.852 10.023

Styrelse

Styrelsens arvode uppgår till 682 tkr (300) varav 152 tkr (100) avser styrelsens ordförande. Utöver styrelsearvodet har arvode för särskilda uppdrag utgått till styrelsens ordförande med 211 tkr och till ordinarie styrelseledamot Eric Norlander med 84 tkr.

Verkställande direktörer

Kostnader för ersättningar till verkställande direktörer i moderbolaget uppgår till 2.334 tkr (962). Av beloppet avser 1.870 tkr tidigare VD Carl Henrik Söderström och 464 tkr nuvarande VD. Därutöver har till tidigare VD utgått förmåner till ett värde om 53 tkr. Vid uppsägning från VDs sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller

tom 2003-10-14 en uppsägningstid på 6 månader samt ett avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner. Vid uppsägning från bolagets sida from 2003-10-15 gäller 6 månaders uppsägningstid och ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Pension för VD utgår enligt allmän pensionsplan. Pensionsålder 65 år.

Övriga ledande befattningshavare

Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6 månader samt ett avgångsvederlag om 6-12 månadslöner. Vid uppsägning från befattningshavarens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader.

Pension för övriga ledande befattningshavare utgår enligt allmän pensionsplan. Pensionsålder 65 år.

**Not 4 Avskrivningar**

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	2002	Moderbolaget 2001	2000
Organisationskostnader	-2	-16	-28			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-1.511	-348	-53	-1.423	-277	-53
Lokalförbättringar	-1.301	-1.035	-616	-57	-37	-33
Goodwill	-10.001	-9.595	-6.356			
Inventarier	-9.730	-14.173	-10.173	-646	-360	-169
Totalt	-22.545	-25.167	-17.226	-2.126	-674	-255

Not 5 Jämförelsestörande poster

tkr	2002	Koncernen 2001	2000
Resultat av ny nuvärdesberäkning av tillgodohavande hos Alecta		3.618	
Realisationsresultat vid försäljning av tillgodohavande hos Alecta		-437	
Totalt		3.181	

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	2002	Moderbolaget 2001	2000
Resultat av avveckling av verksamheter	-3.131			-526		
Nedskrivning av andelar i koncernföretag				-1.600	-26.553	
Nedskrivning av fordringar på koncernföretag				-4.933		
Anteciperad utdelning				17.800		
Erhållet koncernbidrag				10.754	12.200	28.300
Lämnat koncernbidrag				-27.725	-42.075	-14.362
Lämnat aktieägartillskott				-250		
Totalt	-3.131			-6.480	-56.428	13.938

Lämnade koncernbidrag och lämnade aktieägartillskott har redovisats direkt över resultaträkningen i de fall där det bedömts föreligga motsvarande nedskrivningsbehov om de lämnade bidragen/tillskotten ökat värdet på aktierna.

Not 7 Resultat från andelar i intresseföretag

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	2002	Moderbolaget 2001	2000
Nedskrivning av andelar i intresseföretag		-248			-628	
Andel i intressebolags resultat			-380			
Realisationsresultat			-317			
Totalt		-248	-697		-628	

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	2002	Moderbolaget 2001	2000
Räntor	456	559	748	87	6	10
Realisationsresultat på kortfristiga placeringar			47			
Totalt	456	559	795	87	6	10

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

tkr	2002	Koncernen 2001	2000	2002	Moderbolaget 2001	2000
Räntor	-8.496	-4.548	-2.775	-4.242	-1.908	-812
Räntor belöpande på finansiella leasingavtal		-441	-1.389			
Totalt	-8.496	-4.989	-4.164	-4.242	-1.908	-812

Not 10 Skatt på årets resultat

tkr	2002	Koncernen		2002	Moderbolaget	
		2001	2000		2001	2000
Aktuell skatt	-39	-101	-1 201			
Förändring uppskjuten skatteskuld	7	305	5.371			
Förändring uppskjuten skattefordran	22.488			22.488		
Totalt	22.456	204	4.170	22.488		

Not 11 Organisationskostnader

tkr	02-12-31	Koncernen	
		01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	82	82	82
Förvärvat anskaffningsvärde			
Årets anskaffning			
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	82	82	82
Ingående avskrivningar	-80	-63	-35
Förvärvade ackumulerade avskrivningar			
Årets avskrivningar	-2	-17	-28
Utgående ackumulerade avskrivningar	-82	-80	-63
Utgående planenligt restvärde	0	2	19

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

tkr	02-12-31	Koncernen		02-12-31	Moderbolaget	
		01-12-31	00-12-31		01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9.974	871		9.699	871	
Förvärvat anskaffningsvärde		191				
Årets anskaffning	884	8.912	871	885	8.828	871
Försäljningar/utrangeringar	-1.080			-1.080		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	9.778	9.974	871	9.504	9.699	871
Ingående avskrivningar	-432	-53		-330	-53	
Förvärvade ackumulerade avskrivningar		-31				
Årets avskrivningar	-1.512	-348	-53	-1.423	-277	-53
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1.944	-432	-53	-1.753	-330	-53
Utgående planenligt restvärde	7.834	9.542	818	7.751	9.369	818

Not 13 Lokalförbättringar

tkr	02-12-31	Koncernen		02-12-31	Moderbolaget	
		01-12-31	00-12-31		01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10.190	4.483	2.632	285	166	166
Förvärvat anskaffningsvärde		3.025	125			
Årets anskaffning	351	2.516	1.849		119	
Omklassificeringar		166				
Försäljningar/utrangeringar	-2.750		-123			
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	7.791	10.190	4.483	285	285	166
Ingående avskrivningar	-5.117	-1.524	-940	-139	-102	-69
Förvärvade ackumulerade avskrivningar		-2.456	-3			
Omklassificeringar		-102				
Försäljningar/utrangeringar	2.306		35			
Årets avskrivningar	-1.301	-1.035	-616	-57	-37	-33
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4.112	-5.117	-1.524	-196	-139	-102
Utgående planenligt restvärde	3.679	5.073	2.959	89	146	64

**Not 14 Goodwill**

tkr	02-12-31	Koncernen 01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	96.922	80.696	40.160
Förvärvat anskaffningsvärde		534	2.711
Årets anskaffningar		15.692	37.825
Omklassificeringar			
Försäljningar/utrangeringar	-2.322		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	94.600	96.922	80.696
Ingående avskrivningar	-20.540	-10.731	-3.837
Förvärvade ackumulerade avskrivningar		-214	-538
Omklassificeringar			
Försäljningar/utrangeringar	1.493		
Årets avskrivningar	-10.001	-9.595	-6.356
Utgående ackumulerade avskrivningar	-29.048	-20.540	-10.731
Utgående planenligt restvärde	65.552	76.382	69.965

Not 15 Byggnader och mark

tkr	02-12-31	Koncernen 01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1.149	0	0
Årets anskaffning		1.149	
Bokfört värde	1.149	1.149	0
Taxeringsvärde	194	194	128

Not 16 Inventarier

tkr	02-12-31	Koncernen 01-12-31	00-12-31	02-12-31	Moderbolaget 01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	90.778	73.348	44.226	3.080	1.257	660
Förvärvat anskaffningsvärde		16.027	24.195			
Försäljning/utrangering	-12.117	-2.997	-205			
Omklassificering		-166				
Årets anskaffningar	5.680	4.566	5.132	285	1.823	597
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	84.341	90.778	73.348	3.365	3.080	1.257
Ingående avskrivningar	-68.259	-51.671	-24.392	-705	-346	-177
Förvärvade ackumulerade avskrivningar		-9.136	-19.849			
Försäljning/utrangering	8.901	2.997	176			
Omklassificering		102				
Årets avskrivningar	-7.383	-10.551	-7.606	-646	-359	-169
Utgående ackumulerade avskrivningar	-66.741	-68.259	-51.671	-1.351	-705	-346
Utgående planenligt restvärde exklusive finansiell leasing	17.600	22.519	21.677	2.014	2.375	911
Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal tillkommer med följande belopp:						
Anskaffningsvärde	11.733	19.265	15.642			
Ackumulerade avskrivningar	-10.259	-11.100	-7.478			
Utgående planenligt restvärde	19.074	30.684	29.841	2.014	2.375	911

Not 17 Andelar i koncernföretag

	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital/ röstandel (%)	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Feelgood Sport AB	556491-8182	Stockholm	2.000	100/100		200	200
Feelgood Medical AB	556292-2608	Stockholm	1.000	100/100			
Feelgood Östermalmsgatan AB	556368-5162	Stockholm	1.000	100/100			
Feelgood Mitt AB	556293-3183	Linköping	2.500	100/100	300	300	
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	0	1.400	1.400
Feelgood Ekoxen AB	556241-7575	Linköping	1.000	100/100	1.600	1.600	1.600
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

Not 17 Forts

	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital/ röstandel (%)	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Feelgood Helheten AB	556479-5945	Göteborg	1.000	100/100			
Feelgood Göteborgshälsan AB	556570-1884	Göteborg	1.000	100/100			
Feelgood Öst AB	556395-1705	Stockholm	3.459	100/100	11.937	9.000	12.919
Feelgood Hälsoprofilcentrum AB	556133-1520	Stockholm	1.000	100/100			
Feelgood Väst AB	556231-4251	Stockholm	6.000	100/100	18.215	15.000	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	1.814	1.000	2.908
Sundsvallshälsan FHV Holding AB	556533-4405	Sundsvall	1.000	100/100	7.955	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	31.342	30.209	30.209
Mithälsan 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	269
Hagabadet AB	556435-3067	Göteborg	1.000	100/100	12.085	12.085	
Feelgood Nybrogatan AB	556466-8068	Sundsvall	1.000	100/100	906	906	
Feelgood Östergötland AB	556495-1753	Linköping	1.000	100/100	4.855	4.855	
Feelgood Norrköping AB	556522-3210	Norrköping	1.000	100/100	1.222	1.222	
Bokfört värde					106.124	98.670	94.040

Kapital-/röstandel avser koncernens totala innehav.

Ingående anskaffningsvärden	125.223	94.040	57.989
Inköp/tilläggsköpeskillningar	9.054	24.400	43.740
Aktieägartillskott		6.783	
Försäljning (internt inom koncernen)			-7.689
Utgående anskaffningsvärden	134.277	125.223	94.040
Ingående nedskrivningar	-26.553		
Årets nedskrivningar	-1.600	-26.553	
Utgående nedskrivningar	-28.153	-26.553	
Bokfört värde	106.124	98.670	94.040

Not 18 Andelar i intresseföretag

tkr	02-12-31	Koncernen 01-12-31	00-12-31	02-12-31	Moderbolaget 01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	628	628		628	628	
Årets anskaffning			628			628
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	628	628	628	628	628	628
Ingående resultatandel/nedskrivning	-628	-380				
Andel i intressebolagets resultat			-380			
Årets nedskrivning		-248		-628	-628	
Utgående resultatandel/nedskrivning	-628	-628	-380	-628	-628	
Bokfört värde	0	0	248	0	0	628

**Not 19 Övriga andelar**

tkr	02-12-31	Koncernen	
		01-12-31	00-12-31
Ingående anskaffningsvärde	364	302	302
Förvärvat anskaffningsvärde		62	
Årets anskaffning			
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	364	364	302
Bokfört värde	364	364	302

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

tkr	02-12-31	Koncernen		02-12-31	Moderbolaget	
		01-12-31	00-12-31		01-12-31	00-12-31
Förutbetalda hyror	9.736	10.698	9.068	737	865	1.258
Upplupna intäkter	2.596	12.001	9.395	45		1.890
Anteiciperad utdelning				17.800		
Övriga poster	4.199	15.658	6.659	1.416	8.527	2.209
Totalt	16.531	38.357	25.112	19.998	9.392	5.357

Not 21 Eget kapital

	Aktiekapital	Koncernen		Aktiekapital	Moderbolaget	
		Bundna reserver	Ansamlad förlust		Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp vid årets ingång	21.916	117.398	-115.664	21.916	117.395	-89.152
Resultatdisposition		-89.152	89.152		-89.152	89.152
Nyemissioner	77.072	26.562		77.072	26.562	
Emissionskostnader		-3.184			-3.184	
Årets resultat			-66.544			-47.713
Belopp vid årets utgång	98.988	51.624	-93.056	98.988	51.621	-47.713

Not 22 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 79.190.371 aktier à nominellt 1:25 kronor (17.532.912 aktier à nominellt 1:25 kronor föregående år).

Not 23 Checkräkningskredit**Koncernen**

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 14.850 tkr (f å 32.350).

Moderbolaget

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 1.500 tkr (f å 18.500).

Not 24 Övriga skulder, långfristiga

Av övriga långfristiga skulder i koncernen 2002-12-31 avser 369 tkr (få 4.102) finansiella leasingavtal.

Not 25 Övriga skulder, kortfristiga

Av övriga kortfristiga skulder i koncernen 2002-12-31 så avser 1.106 tkr (få 4.063) finansiella leasingavtal.

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

tkr	02-12-31	Koncernen		02-12-31	Moderbolaget	
		01-12-31	00-12-31		01-12-31	00-12-31
Upplupna personalkostnader	29.138	21.736	19.632	5.139	1.099	592
Förutbetalda intäkter	26.797	23.768	19.799			
Övriga poster	14.823	22.646	13.116	3.062	3.963	797
Totalt	70.758	68.150	52.547	8.201	5.062	1.389

Not 27 Ställda säkerheter

	02-12-31	Koncernen 01-12-31	00-12-31	02-12-31	Moderbolaget 01-12-31	00-12-31
För skulder till kreditinstitut och beviljad checkräkningskredit						
Andelar i koncernföretag	6.805	62.683		88.479		
Företagsinteckningar	35.690	27.140	24.940	11.000		
Inventarier med äganderättsförbehåll	818	1.343	1.775			
	43.313	91.166	26.715	99.479		
För framtida hyreskostnader						
Spärrade bankmedel		1.185	1.185			
För skulder avseende tilläggsköpeskilling						
SPP återbäring	2.152	7.735	26.775			
Totalt	45.465	100.086	54.675	99.479		

Not 28 Ansvarsförbindelser

	02-12-31	Koncernen 01-12-31	00-12-31	02-12-31	Moderbolaget 01-12-31	00-12-31
Tilläggsköpeskilling					9.054	18.727
Villkorligt aktieägartillskott	2.841	2.585	2.585			
Garantiåtaganden FPG/PRI	81	102	118			
Borgen till förmån för dotterbolag				15.206	14.698	14.856
Totalt	2.922	2.687	2.703	15.206	23.752	33.583

Not 29 Förvärv av dotterbolag

	2002	2001	2000		2002	2001	2000
Förvärvad goodwill		321	2.976	Utbetald köpeskilling		5.491	18.065
Goodwill		15.691	37.022	Apportemission		6.202	25.675
Övriga immateriella anläggningstillgångar		831		Total köpeskilling		11.693	43.740
Materiella anläggningstillgångar		7.542	4.346	Likvida medel i de förvärvade företagen		10.231	34.212
Andelar i intresseföretag			409	Påverkan på koncernens likvida medel		4.740	16.147
Varulager		788	7				
Rörelsefordringar		4.957	28.160				
Likvida medel		10.231	34.212				
Långfristiga skulder		-2.285	-17.442				
Latent skatt		-299	1.928				
Minoritetsintresse			303				
Kortfristiga skulder		-26.084	-48.181				
		11.693	43.740				

Stockholm 31 mars 2003

Uwe Löffler
Styrelsens ordförande

Lena Adelsohn Liljeroth

Karl-Gunnar Burman

Magnus Håkansson

Rolf Lundström

Anders Milton

Eric Norlander

Kent Torwald

Birgitta Ericsson
ArbetslagarrepresentantBirgitta Langlet-Söderholm
ArbetslagarrepresentantMorten Werner
VD

Min revisionsberättelse har avgivits den 31 mars 2003

Birgitta Lindén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Org.nr.556511-2058

Till bolagsstämman i Feelgood Svenska Aktiebolag (publ).

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) för år 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel.

En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktörer ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 31 mars 2003

Birgitta Lindén
Auktoriserad revisor

Styrelsens arbete

Styrelsearbetet i moderbolaget

Styrelsen består av 8 ledamöter valda av bolagsstämman samt två ledamöter med suppleanter utsedda av de anställda. En stämمو-vald ledamot är utsedd till att fungera som fast sekreterare i styrelsen. Verkställande direktören ingår ej i styrelsen, men är adjungerad till samtliga styrelsemöten. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden i egenskap av föredragande.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning med arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören samt med bl a strukturen för styrelsearbetet under året samt den löpande ekonomiska rapporteringen från verkställande direktören.

Styrelsemötena följer en fastlagd plan och skall enligt arbetsordningen uppgå till minst fem ordinarie sammanträden per verksamhetsår. Dessemellan sammanträder styrelsen på kallelse från ordföranden när behov föreligger.

Vid styrelsesammanträde som föregår bokslutskommunikén deltar även koncernens revisor för redovisning av synpunkter från genomförd granskning.

Förvärv och avyttringar överstigande ett värde av 1 Mkr beslutas av styrelsen.

Verkställande direktören

Styrelsen har beslutat om en särskild instruktion för verkställande direktören som bl a reglerar dennes arbete med ledning och utveckling av bolaget samt framställandet av löpande rapportering och beslutsunderlag till styrelsen.

Verkställande direktören framställer erforderligt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten samt är föredragande och avger därvid motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören tillställer styrelsens ledamöter varje månad information som fordras för att styrelsen skall kunna följa bolagets och koncernens ställning, likviditet och utveckling. Härutöver håller verkställande direktören styrelsens ordförande löpande informerad om bolagets verksamhet.

Styrelsearbetet 2002

Under 2002 har 13 protokollförda styrelsesammanträden hållits. Som en konsekvens av bolagets svåra ekonomiska situation under året har högsta prioritet lagts på det åtgärdsprogram som genomfördes för en sanering av bolagets finanser. Bland styrelsens åtgärder kan nämnas beslut om och genomförande av en nyemission riktad till samtliga aktieägare, konvertering av skulder till eget kapital genom riktade nyemissioner, ny kreditupphandling med bolagets bank samt ny operativ organisation omfattande bl a rekrytering av ny verkställande direktör som tillträdde 2002-10-15.

Under en tid efter ordinarie bolagsstämma och fram tills dessa att den nye verkställande direktören tillträdde fungerande styrelsens ordförande som arbetande ordförande.

Övrigt

Bolagsstämman tillsatte en nomineringskommitté vars uppgift var att lämna förslag till stämman avseende val av styrelse och revisorer.

Kommitténs ordförande är styrelsens ordförande Uwe Löffler och ledamöter är Kurth Augustsson och Christoffer Lundström.

Styrelsen samlad i samband med ett styrelsemöte på bolagets anläggning Hagabadet i Göteborg.

Stående från vänster: Anders Milton, Kent Torwald, Rolf Lundström, Uwe Löffler, Magnus Håkansson, Birgitta Langlet-Söderholm och Morten Werner.
Sittande från vänster: Eric Norlander, Lena Adelsohn Liljeroth, Claes Westberg och Birgitta Ericsson.



Styrelse och revisor

Uwe Löffler

Göteborg, född 1955, styrelseordförande, invald 2002. VD i Profilrestauranger AB. Övriga uppdrag: Ordförande i Paus, ordförande i Profilhotels AB, ledamot Rekal Svenska samt SHR (Sveriges Hotell- och Restaurangföretagare). Aktieinnehav: 370.000 aktier (privat och via bolag).

Lena Adelsohn Liljeroth

Stockholm, född 1955, invald 1997. Journalist. Övriga uppdrag: Ordförande Stiftelsen Fryshuset, ledamot i Maria Beroendecentrum samt Adelsohn Konsult. Aktieinnehav: 200.000 aktier.

Karl-Gunnar Burman

Grödinge, född 1949, invald 2001. Medlemschef LRF. Övriga uppdrag: Suppleant i Mickes Grafiska i Stockholm. Aktieinnehav: 30.000 aktier (ej med i bild).

Magnus Håkansson

Danderyd, född 1963, invald 2002. Ekonomi- och finansdirektör på KF. Övriga uppdrag: Ledamot i bl.a. KappAhl, KF Media och KF Fastigheter. Aktieinnehav: 15.000 aktier.

Rolf Lundström

Mölnådal, född 1936, invald 2002. VD och styrelseledamot i Provobis Holding AB. Övriga uppdrag: Styrelseordförande i bl.a. Göteborgs Auktionsverk AB Göteborgs Likviditet AB, Hospitium AB, Inter Leisure AB. Aktieinnehav: 19.161.200 aktier (via bolag).

Anders Milton

Stockholm, född 1947, invald 1999. VD för Sveriges Läkarförbund. Övriga uppdrag: Ordförande i Svenska Röda Korset. Styrelseordförande i bl.a. Salus Ansvar och SLF Läkarnätet. Ledamot bl.a. SACO Holding. Aktieinnehav: 4.000 aktier.

Eric Norlander

Stockholm, född 1955, invald 2002. Konsult. Övriga uppdrag: Ledamot i bl.a. Profilhotels AB. Aktieinnehav: 330.000.

Kent Torwald

Saltsjö-Boo, född 1964, invald 2002. Vice VD LRF. Övriga uppdrag: Ordförande i bl.a. LRF Konsult, Mellanskog Industri, Swegro och Univero. Aktieinnehav: 20.000.

Styrelse – Arbetstagarrepresentanter

Birgitta Ericsson

Skövde, född 1944, arbetstagarrepresentant för Vårdförbundet, utsedd 2002. Aktieinnehav: 0.

Birgitta Langlet-Söderholm

Saltsjö-Boo, född 1941, arbetstagarrepresentant för Vårdförbundet, utsedd 2000. Aktieinnehav: 2.400 aktier.

Suppleant arbetstagarrepresentant

Claes Westberg

Göteborg, född 1949, arbetstagarrepresentant för CF, utsedd 2000. Aktieinnehav: 0.

Revisor

Birgitta Lindén

född 1944. Auktoriserad Revisor. Osborne Johnsons Revisionsbyrå AB (ej med i bild).



Från vänster:
Thomas Ådén, Morten Werner,
Anne-Sofie Olsson, Pia Nordström,
Ulf Gunnarsson och Peter Norén

Koncernledning

Morten Werner

född 1949
Verkställande direktör
Aktieinnehav: 100.000 aktier

Thomas Ådén

född 1964
Ekonomi- och finanschef
Aktieinnehav: 26.400 aktier

Peter Norén

född 1960
Försäljnings- och marknadschef
Aktieinnehav: 7.500 aktier

Pia Nordström

född 1949
Marknadsområdeschef Syd
Aktieinnehav: 0 aktier

Anne-Sofie Olsson

född 1954
Marknadsområdeschef Väst
Aktieinnehav: 40.000 aktier

Ulf Gunnarsson

född 1951
Marknadsområdeschef Nordost
Aktieinnehav: 5.000 aktier

Begrepp och definitioner

Kapitalmått:

Justerat eget kapital (JEK) Redovisat eget kapital + obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt till aktuell skattesats.

Sysselsatt kapital Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inkl. uppskjuten skatt i obeskattade reserver.

Lönsamhetsmått:

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) + uppskjuten skatt 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.

NORDOST

Sundsvall
Bankgatan 15
852 31 Sundsvall
Telefon 060-64 45 00
Fax 060-64 45 05
E-post: bankgatan@feelgood.se

Linköping
Storgatan 7
582 23 Linköping
Telefon 013-14 60 01
Fax 013-14 60 03
E-post: storgatan@feelgood.se

Stockholm
Lilla Nygatan 13, 4tr
111 28 Stockholm
Telefon 08-545 679 00
Fax 08-545 679 01
E-post: stockholm@feelgood.se

VÄST

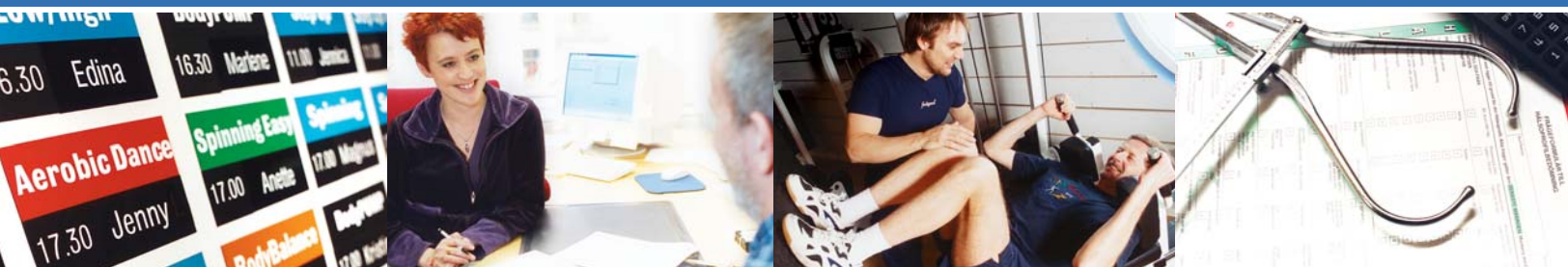
Järnvägsgatan 3
413 27 Göteborg
Telefon 031-775 58 00
Fax 031-775 58 99
E-post: järnvägsgatan3@feelgood.se

SYD

Djäcknegatan 2
211 35 Malmö
Telefon 040-10 28 70
Fax 040-611 09 68
E-post: djäcknegatan@feelgood.se

FEELGOOD EQUIPMENT

Vagnbodsvägen 3
724 80 Västerås
Telefon 021-30 11 00
Fax 021-30 11 60
E-post: equipment@feelgood.se

**FEELGOOD SVENSKA AB (publ)**

Huvudkontor
Hornsgatan 103
117 28 Stockholm
Telefon 08-545 810 00
Fax 08-660 01 04
E-post: info@feelgood.se

www.feelgood.se

feelgood®