

Prospekt avseende upptagande till handel av  
nyemitterade aktier i Feelgood Svenska AB (publ)

## Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	5
Risikfaktorer .....	10
Bakgrund .....	13
Förvärvet av Haluxa .....	15
Mål och strategi .....	15
Legal struktur .....	16
Företagshälsovårdsmarknaden .....	17
Proformaräkenskaper .....	21
Noter .....	23
Revisors rapport avseende proformaredovisning .....	25
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	26
Beskrivning av Feelgood .....	29
Historik .....	31
Verksamhet och tjänster .....	31
Medarbetare och organisation .....	34
Finansiell översikt .....	37
Feelgoods aktie .....	40
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	42
Övrig information .....	47
Bolagsordning .....	52
Beskrivning av Haluxa .....	54
Historik .....	54
Legal struktur .....	54
Verksamhet .....	54
Ägarförhållanden .....	57
Förväntningar avseende den framtida utvecklingen .....	57
Skattefrågor i Sverige .....	59

### EKONOMISK INFORMATION

Kommande finansiella rapporter kommer att publiceras enligt följande tidsplan:

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2008	23 oktober 2008
Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2008	16 februari 2009

## **DEFINITIONER**

Feelgood eller Bolaget avser koncernen i vilken Feelgood Svenska AB (publ) är moderbolag eller Feelgood Svenska AB (publ) beroende på sammanhanget.

Haluxa avser Haluxa AB.

Förvärvet avser Feelgoods förvärv av Haluxa.

Prospektet avser detta prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Feelgood med anledning av upptagandet till handel av aktier i Bolaget på Nordiska listan vid Stockholmsbörsen.

VPC avser VPC AB, adress Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm

## **HANDLINGAR INFOGADE GENOM HÄNVISNING**

Följande handlingar vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen skall infogas genom hänvisning och utgöra en del av prospektet:

- 1 Feelgoods årsredovisning för 2005, inklusive revisionsberättelse som ingår i Bolagets tryckta årsredovisning för 2005 sidorna 21-53.
- 2 Feelgoods årsredovisning för 2006, inklusive revisionsberättelse som ingår i Bolagets tryckta årsredovisning för 2006 sidorna 16-44.
- 3 Feelgoods årsredovisning för 2007, inklusive revisionsberättelse som ingår i Bolagets tryckta årsredovisning för 2007 sidorna 16-44.
- 4 Feelgoods delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2007.
- 5 Feelgoods delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2008.

Feelgoods årsredovisningar för 2005, 2006 och 2007, vilka har införlivats i detta prospekt genom hänvisning, har reviderats av Staffan Gavel, auktoriserad revisor.

Revisionsberättelserna för 2005, 2006 och 2007 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. De aktuella revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

Delårsrapporterna från perioderna januari – juni år 2007 och 2008 har ej varit föremål för revisorns granskning. Utöver revisionen av nämnda årsredovisningar samt granskning enligt RevR 5 Granskning av prospekt av den på sidorna 21-25 intagna proformredovisningen, har Feelgoods revisorer varken reviderat eller granskat några andra delar av detta prospekt.

Kopior av prospektet och de handlingar som infogas genom hänvisning kan erhållas från Feelgood, telefon 08- 545 810 00 samt även elektroniskt via Feelgoods hemsida,

[www.feelgood.se](http://www.feelgood.se).

## **FRAMTIDSINRIKTADE UTTALANDEN OCH MARKNADSINFORMATION**

Detta prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Feelgoods aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för prospektet och Feelgood gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Feelgood anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalande. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer

som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Feelgood är verksam. Informationen har inhämtats från en rad olika utomstående källor och Feelgood ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Feelgood känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Med "Feelgood" och "Bolaget" avses Feelgood Svenska AB (publ) org. nr 556511-2058. Med "Avantus Corporate Finance" avses Avantus Corporate Finance AB (publ) med org.nr 969684-3938. Med "Haluxa" avses Haluxa AB med org. nr 556059-8483. Med "Förvärvet" avses Feelgoods förvärv av Haluxa.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet är upprättat i syftet att möjliggöra upptagande till handel av aktier i Feelgood som ges ut som ett led i Förvärvet. Mot bakgrund av att Förvärvet innebär att antalet aktier i Feelgood som skall upptas till handel överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, måste prospekt upprättas enligt 2 kap 1 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta prospekt innehåller inte något erbjudande om förvärv av aktier i Feelgood.

Detta prospekt får inte distribueras i länder där distribution av prospektet kräver tillstånd eller strider mot lagar eller regler. Svensk lag skall tillämpas på innehållet i detta prospekt. Tvist rörande innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Sammanfattning

Denna sammanfattning gör inte anspråk på att vara fullständig utan skall enbart ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds enligt prospektet skall grunda sig på en bedömning av innehållet i prospektet i dess helhet. Investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungna att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den, bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till eller oförenlig med de andra delarna av prospektet.

### *Bakgrund*

Den 21 augusti 2008 undertecknade Bolaget ett överlåtelseavtal med aktieägarna i Haluxa AB, innebärande att Bolaget förvärvar samtliga aktier i Haluxa AB ("Förvärvet"). Bolagsförvärvet hade tidigare offentliggjorts den 19 juni då Letter of Understanding (LOU) upprättades. Betalning sker genom en riktad nyemission i Feelgood Svenska AB (publ) om 20 miljoner aktier samt 40 MSEK i kontant betalning.

Detta prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av de nya aktier som kommer att emitteras i samband med Förvärvet då antalet aktier som skall ges ut vid Förvärvet uppgår till över tio procent av det totala antalet aktier i Bolaget, vilket medför en skyldighet att upprätta ett prospekt enligt 2 kap 1 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

### *Verksamhet*

Feelgood Svenska AB (publ) är ett av Sveriges ledande företag inom företagshälsovård. Bolaget omsatte 2007 ca 474 MSEK och har idag ca 590 medarbetare i Sverige. Feelgoods affärsmodell går ut på att investeringar i medarbetares hälsa och välbefinnande kan generera framtida intäkter i form av ett reducerat antal sjukskrivningar och mer produktiva medarbetare. Bolagets operativa mål går i huvudsak ut på att erbjuda marknadens mest attraktiva och effektiva kundlösningar, attrahera branschens kunnigaste personal och att vara marknadsledande på strategiska orter.

Feelgood består idag av en rikstäckande organisation med 45 egna enheter och 50 samarbetspartners. Feelgood skall vara först på plats vid strategiska orter som har realistiska möjligheter till god tillväxt.

### *Marknad och försäljning*

Marknaden för företagshälsovård beräknas ha en årlig tillväxt på ca fyra procent i Sverige. Hela 72 procent av Sveriges företag har idag tecknat avtal om företagshälsovård och den svenska marknaden för branschen beräknas uppgå till ca 3,5 - 4 miljarder kronor. Regeringen satsar också framöver 3,4 miljarder kronor inom företagshälsovården för att främja branschens fortsatta utveckling.

Ledningar och styrelser har den senaste tiden uppmärksammat livsstilsrelaterade hälsoproblem i allt större utsträckning då stora utgifter funnits relaterade till bl.a. sjukskriven personal. Detta har lett till att branschen gått mot en ny trend att fokusera mer på hälso- och

livsstilsrelaterade tjänster, ett allt mer kundorienterat arbetssätt, annorlunda från ett tidigare mer regelverksstyrt typ av arbete. Inom modern svensk företagshälsovård finns det flera företag med många olika nischer. Det finns dock inga konkurrenter på den svenska marknaden som verkar inom samtliga av Feelgoods kompetensområden.

#### *Operationella mål och framtidsutsikter*

Feelgoods långsiktiga finansiella mål om en vinstmarginal om 7,5 procent och en omsättningstillväxt om 10 procent per år kvarstår även efter Förvärvet. Efter förvärvet av Haluxa beräknas Feelgood ha en omsättning om ca 725 MSEK på helårsbasis från och med 2009. Ett förvärv av Haluxa kan även komma att minska konkurrensen om marknadsandelar och indirekt bidra till en långsiktig positiv effekt på den totala prisnivån. Detta är förstås gynnsamt för Bolagets fortsatta utveckling och framtida intäkter.

#### *Förvärvet av Haluxa*

Förestående företagsförvärv syftar främst till att frambringa synergieffekter med Feelgoods befintliga verksamhet och att förstärka bolagets marknadsposition som en ledande aktör inom svensk företagshälsovård. Haluxas mångåriga erfarenhet och dess position som en väletablerad aktör på marknaden anses förenligt med Feelgoods verksamhet vilket förenklar förvärvsprocessen.

Förvärvet kan bidra med en ökad geografisk närvaro och ett bredare tjänsteutbud, något som idag ofta krävs av större företagskunder. Feelgoods vision om att vara förstahandsvalet för kunder som söker professionell hjälp med att skapa kraftfulla arbetsplatser kommer med detta Förvärv ett steg närmare mot att realiseras.

#### *Riskfaktorer*

Feelgoods verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan påverkas av Bolaget i varierande grad. Vid bedömning av Feelgoods framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av möjligheter till resultatillväxt även beakta riskfaktorer relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, samt Feelgoods aktier, bland annat men inte begränsat till konkurrens och marknad, konjunktur, finansierings- och likviditetsrisk, integrering av förvärvade verksamheter, beroende av nyckelpersoner, strategiska risker, begränsad likviditet i aktien och aktiekursfluktuationer samt påverkan från större aktieägare. Se vidare avsnitt Riskfaktorer.

#### *Styrelsens sammansättning, företagsledning, revisorer och rådgivare*

Styrelse: Uwe Löffler (ordförande), Birgitta Fernström Gunneflo, Rolf Lundström, Eric Norlander, Kent Torwald, Claes-Göran Westberg, Monica Engström och Bodil Lundstedt.

Ledande befattningshavare: Per Sunnemark, verkställande direktör och koncernchef, samt Claes Fägersten, finanschef.

Revisorer: Staffan Gavel, auktoriserad revisor, Ernst & Young AB.

Finansiell rådgivare: Avantus Corporate Finance AB.

### Finansiella uppgifter i sammandrag

Tabellerna nedan visar en översikt över Feelgood-koncernens finansiella utveckling. Intagna uppgifter avseende första halvåret för 2008 och 2007 är hämtade från Feelgoods delårsrapporter för respektive period, vilka inte är reviderade eller översiktligt granskade av revisor. Övriga uppgifter är hämtade från Feelgoods årsredovisningar för respektive år. Samtliga koncernredovisningar sedan 2005 har upprättats enligt IFRS.

### Resultaträkningar

Med H1 avses perioden januari – juni

<b>KSEK</b>	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totala intäkter	266 752	474 859	247 522	463 470	432 792
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter		-13 855		-7 372	-7 472
Handelsvaror		-8 401		-5 695	-5 054
Övriga externa kostnader	-90 770	-143 030	-84 489	-143 093	-119 009
Personalkostnader	-164 297	-283 961	-147 658	-290 234	-280 641
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 765	-12 727	-6 570	-14 636	-10 820
Övriga rörelsekostnader				-37	-91
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 920</b>	<b>12 885</b>	<b>8 805</b>	<b>2 403</b>	<b>9 705</b>
Resultat från övriga andelar					1
Ränteintäkter och liknande resultatposter		178		158	214
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 068		-2 453	-1 548
Finansiella poster	-1 194		-878		0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 726</b>	<b>10 995</b>	<b>7 927</b>	<b>108</b>	<b>8 372</b>
Skatt på årets resultat	282	565	282	-567	-142
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>6 008</b>	<b>11 560</b>	<b>8 209</b>	<b>-459</b>	<b>8 230</b>

### Balansräkningar

Med H1 avses perioden januari – juni

<b>KSEK</b>	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Goodwill		90 016	80 421	70 983
Immateriella anläggningstillgångar	103 135	15 089	21 673	16 617
Materiella anläggningstillgångar	13 127	14 457	15 699	18 968
Övriga anläggningstillgångar	22 702	22 703	22 757	23 436
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>138 964</b>	<b>142 265</b>	<b>140 550</b>	<b>130 004</b>
Varulager		1 984	1 705	1 704
Kortfristiga fordringar		118 948	134 047	108 021
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	107 778			
Likvida medel	12 321	10 501	6 665	7 096
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>120 099</b>	<b>131 433</b>	<b>142 417</b>	<b>116 821</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>259 063</b>	<b>273 698</b>	<b>282 967</b>	<b>246 825</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	90 914	84 906	74 285	70 944
Långfristiga skulder och avsättningar	25 709	32 701	27 529	27 152
Uppskjuten skatteskuld	3 124			
Kortfristiga skulder	139 316	156 091	181 153	148 729
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>259 063</b>	<b>273 698</b>	<b>282 967</b>	<b>246 825</b>

### *Kassaflödesanalys*

Med H1 avses perioden januari – juni

<b>KSEK</b>	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 251	27 262	16 515	-1 512	8 842
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 464	- 16 027	-2 410	-13 714	-16 482
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 967	-7 399	-12 460	14 795	3 476
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>1 820</b>	<b>3 836</b>	<b>1 645</b>	<b>-431</b>	<b>-4 164</b>

### *Nyckeltal*

Med H1 avses perioden januari – juni

	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totala intäkter, KSEK	266 752	474 859	247 522	463 470	432 792
Ökning totala intäkter i % från föregående år	8%	2%	1,3%	7%	9%
Eget kapital, KSEK	90 914	84 906	82 493	74 285	70 944
Soliditet, %	35,1	31,0	30,0	26,3	28,7
Avkastning på eget kapital, %	6,6%	13,6%	10,0%	neg.	11,6%
Investeringar i materiella och immateriella anläggnings-tillgångar, KSEK	1 500	14 400	2 400	25 500	37 800
Antal årsanställda, medeltal periodens utgång	588	553	557	569	563
Totala intäkter per anställd, KSEK	454	859	444	815	769

### *Data per aktie*

Med H1 avses perioden januari – juni

	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	83 940 371	83 940 000	83 940 371	83 550 000	80 609 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	83 940 371	83 940 000	83 940 371	83 550 000	81 663 000
Antal aktier vid periodens slut	83 940 371	83 940 000	83 940 371	83 940 000	81 574 000
Resultat per aktie före utspädning, kronor	0,07	0,14	0,10	-0,01	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	0,07	0,14	0,10	-0,01	0,10
Eget kapital per aktie, kronor	1,08	1,01	0,98	0,88	0,87
Utdelning, kronor	-	-	-	-	-



### **Finansiell ställning per 2008-06-30**

Per 30 juni 2008 uppgick Feelgoods likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 12,3 mkr. Räntebärande skulder uppgick per samma datum till 39,4 mkr, varav 13,7 mkr utgjorde kortfristig del. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 39 mkr.

Per den 30 juni 2008 uppgick koncernens egna kapital till 90,9 mkr och soliditeten till 35,1 %. Proforma per 30 juni 2008 uppgick koncernens likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 19,3 mkr, vilka tillsammans med internt genererade medel beräknas vara tillräckliga för att finansiera verksamheten under 2008. Räntebärande skulder proforma uppgick per samma datum till 81,2 mkr varav 13,7 mkr utgjorde kortfristig del.

### **Större aktieägare**

I tabellen nedan framgår större aktieägare per 080829. Feelgood har cirka 3 000 aktieägare.

	<b>Aktier</b>	<b>Röster (%)</b>
Rolf Lundström (via bolag)	23 961 200	28,55
Torsten Söderberg	3 657 738	4,36
Uwe Löffler (privat och via bolag)	3 144 900	3,75
SEB Life Ireland Assurance	2 972 880	3,54
Eric Norlander	2 972 735	3,54
Barclays Cap Sec Cayman Client	2 950 000	3,51
Åke Bäckström	2 757 735	3,29
SEB Life Ireland Assurance	2 236 667	2,66
Mellon Aam Omnibus 30%, Agent F ABN Amro G C	1 545 178	1,84
AB Allba Finans	1 250 000	1,49

## **Riskfaktorer**

En investering i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Feelgood. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster en positiv resultatutveckling kan ge utan också beakta de risker investeringen medför. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som idag uppfattas som oväsentliga kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

### *Risker förenade med verksamheten*

#### **Marknadsberoende risker**

Makroekonomiska faktorer som efterfråge- och konjunkturutveckling påverkar Feelgood. Feelgood konkurrerar med den traditionella företagshälsovården, konsultföretag inom friskvården, privatmottagningar och motionsanläggningar. Marknaden är fragmenterad med många mindre aktörer. Ingen av Feelgoods konkurrenter agerar inom samtliga Feelgoods kompetensområden. De låga etableringshindren inom branschen utgör huvudorsaken till att det förekommer hård prispress i branschen och därigenom svag lönsamhetsutveckling. Det ställer höga krav på Feelgoods förmåga till effektivisering. Förändrad konkurrenssituation påverkar både försäljningsvolymerna och bruttovinstmarginalerna.

#### **Politiska risker**

Hälso- och sjukvårdsområdet är till stor del offentligt finansierat. Därav följer att marknaden aktörer är beroende av politiska beslut. Detta medför osäkerhet om vilka förutsättningar som långsiktigt kommer att gälla. De förändringar av förmånsbeskattning gällande träning och hälsovård som skett samt ambitionerna i regeringens åtgärdsprogram mot ohälsa påverkar Feelgoods möjligheter positivt. Förändrade regler för sjukskrivningar har både negativa och positiva effekter. Sammantaget kan sägas att den politiska debatt som pågår påverkar Feelgood i positiv riktning. Feelgoods politiska riskexponering är förhållandevis låg tack vare att huvuddelen av omsättningen kommer från privatfinansierad verksamhet. Dock kan förändrade regler kring sjukvård och företagshälsovård få stora kortsiktiga konsekvenser. Här avses regelverken som omger läkare och sjukgymnaster som innehar fri etableringsrätt och kan debitera landstingen för läkarvård och sjukgymnastersättning. Även förändringar och framförallt neddragningar inom kommuner och landsting kan påverka Feelgood genom minskade beställningar från sjukvårdshuvudmannen i form av framtida lägre vårdavtal.

#### **Leverantörsberoende risker**

Utgörs framför allt av ett flertal olika hyresavtal som avser lokaler. Större förändringar av väsentliga hyresvillkor kan ha en stor påverkan på Feelgoods lönsamhet. Det ställer krav på ledningen att löpande utvärdera och omförhandla dessa avtal.

#### **Kundberoende risker**

Feelgood har ett mycket stort antal kunder med varierande storlek. Största kundens inköp från Feelgood under 2007 uppgick till cirka 37 mkr. Större förändringar i efterfrågan från de största kunderna har en stor påverkan på Feelgoods lönsamhet.

### **Kreditrisk**

Utestående krediter till de större kunderna uppgår till väsentliga belopp. Den största enskilda kundens saldo i koncernens kundreskontror uppgick till 5,2 mkr per den 31 december 2007. Skulle en av koncernens större kunder hamna på obestånd eller få andra betalningssvårigheter kan Feelgood åsamkas väsentlig ekonomisk skada. För att minska riskerna för sådana händelser reglerar koncernens kreditpolicy beslutsordning för kreditengagemang, kreditbevakning, påminnelserutiner och rapportering. Kundfordringarna övervakas löpande för att begränsa riskexponeringen. Kredittiden är normalt 30 dagar. Det görs löpande avstämningar av storleken av reserv för befarade kundförluster. Kundförlusterna i relation till koncernens intäkter uppgick år 2007 till 0,8 (0,3) promille.

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk definieras som risken att ej kunna genomföra löpande betalningar som ett resultat av otillräcklig likviditet eller svårigheter att få extern finansiering. Risken hanteras genom likviditetsplanering och checkräkningskredit.

### **Ränterisk**

Koncernens finansieringskällor utgörs av eget kapital, checkräkningskrediter, banklån, operationell leasing och likvida medel. Upplåningen, som är räntebärande, medför att koncernen exponeras för ränterisk. Förändringar i räntenivån har en direkt inverkan på Feelgoods räntenetto, men det förekommer även en indirekt påverkan på koncernens rörelseresultat genom räntenivåns påverkan på övriga poster i resultaträkningen. Koncernens finansiering är i sin helhet till rörlig ränta. Det är Feelgoods uppfattning att rörlig ränta leder till lägre lånekostnad över tiden.

### **Försäkringsbara risker**

Moderbolaget hanterar försäkringsskyddet för hela koncernen förutom personförsäkringar och fordonsförsäkringar som hanteras av respektive arbetsgivare. Mot traditionella försäkringsbara risker såsom avbrott, brand, stöld, ansvar och liknande bedöms koncernen ha ett tillfredsställande skydd genom de försäkringar som tecknats.

### **Medarbetare**

Feelgood konkurrerar om yrkesgrupper som är attraktiva inom branschen, både hos konkurrenter, egenföretagare och den offentliga sjukvården. Detta ställer krav på ledningen att skapa arbetsplatser som kan attrahera kompetent personal. För att begränsa risken för avhopp och samtidigt attrahera nya medarbetare strävar därför Feelgood efter att, förutom marknadsmässig lönesättning, också kunna erbjuda en stimulerande och utvecklande arbetsmiljö. All chefspersonal genomgår kontinuerlig ledarskapsutveckling. Skulle Feelgood misslyckas att attrahera och behålla nyckelpersoner kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Dataintrång och dataavbrott**

Risker för dataintrång och stöld av databaser motverkas genom att vid varje tid utnyttjade senaste fysiska och programmässiga skydd som finns tillgängliga. Risker för dataavbrott hanteras genom så kallad spegling av lagrad information och avbrottsfri elförsörjning.

### **Integrering av förvärvade enheter**

Feelgood har tidigare och kan även framöver komma att förvärva företag eller verksamheter som ett led i Bolagets strategi. Integrering av förvärvade verksamheter eller företag kan medföra problem, vilket kan omfatta avbrott, förseningar eller försämrade konkurrensförmåga.

Om några av dessa problem uppstår, eller om företagsledningens uppmärksamhet avleds, kan detta få en avsevärd negativ inverkan på Bolagets förmåga att realisera förväntade fördelar med genomförda förvärv.

#### *Aktierelaterade risker*

##### **Likviditetsrisk i aktien**

Likviditeten i Feelgoods aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, kvartalsvariationer i Bolagets affärer, förändringar i Bolagets prognoser, samt förändringar i ev. rekommendationer av aktieanalytiker. Risken finns att omsättningen av Bolagets aktie kan komma att variera under perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför ingen garanti att aktier förvärvade genom erbjudandet kan säljas under en kort tid och till acceptabla nivåer.

##### **Påverkan från större aktieägare**

Efter förvärvet av Haluxa AB innehar familjen Ledin ca 13 procent av kapital och röster i Bolaget. Följaktligen har denna aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse. Familjen Ledin kan även ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande.

## Bakgrund

Den 21 augusti 2008 undertecknade Bolaget ett avtal med aktieägarna i Haluxa AB, innebärande att Bolaget förvärvar samtliga aktier i Haluxa AB ("Förvärvet"). Betalning sker dels genom kontant betalning om 37,85 MSEK, samt genom en riktad nyemission om 20 miljoner aktier i Feelgood Svenska AB (publ).

Förvärvet var villkorat av godkännande från extra bolagsstämma i Bolaget. Feelgoods extra bolagsstämma beslutade, den 25 augusti 2008, enhälligt att godkänna styrelsens förslag till förvärv av Haluxa AB, med tillträde den 1 oktober 2008.

Köpeskillingen för förvärvet skall utgå dels i form av en kontant köpeskillning uppgående till 37.850.000 kronor, och dels i form av nyemitterade aktier i Feelgood. Bolagsstämman beslutade om nyemission enligt styrelsens förslag från den 26 juni 2008 med följande villkor i övrigt:

1. De nya aktierna får endast tecknas av aktieägarna i Haluxa, pro rata i förhållande till deras respektive andel av de överlåtna aktierna i Haluxa.

Syftet med emissionen och skälet till avvikelsen är att möjliggöra betalning för ovan nämnda förvärv i form av nyemitterade aktier i Feelgood.

2. Betalning för aktierna ska utgöras av apportegendom i form av samtliga aktier i Haluxa.

3. Styrelsen beräknar att apportegendomen i enlighet med IFRS 3 kommer att tas upp i bolagets balansräkning till ett värde om 74.850.000 kronor exklusive förvärvskostnader. Värdet av apportegenondomen är baserat på dels den kontanta köpeskillingen och dels på slutkursen för bolagets aktie på SE Small Cap på dagen före styrelsens förslag, vilket per nämnda dag motsvarar en emissionskurs om 1,85 kronor per aktie. Som följer av IFRS 3 kan dock detta värde komma att ändras beroende på börskursen för bolagets aktie vid den s.k. transaktionstidpunkten.

Vidare beslutade extra bolagsstämma om att bolagsordningens § 4 ändras så att aktiekapitalet skall vara lägst 58.000.000 kronor och högst 232.000.000 kronor och antalet aktier skall vara lägst 46.400.000 och högst 185.600.000.

Den planerade nyemissionen om 20 miljoner aktier i Feelgood motsvarar en utspädning om 23,8 procent och de tidigare ägarna till Haluxa kommer tillsammans att äga ca 19 procent av kapital och röster i Feelgood efter genomförd transaktion. Antalet aktier i Feelgood kommer efter nyemissionen att uppgå till 103.940.371 st. Förvärvet av Haluxa kommer att slutföras den 1 oktober 2008 då apportegendomen, dvs aktierna i Haluxa, kommer att tillskjutas. Därefter registreras apportemissionen hos Bolagsverket varefter de nyemitterade aktierna i Feelgood kan registreras hos VPC. De nyemitterade aktierna kommer därefter bli föremål för handel på Stockholmsbörsens Nordiska Lista (Small Cap) vilket beräknas ske i mitten av oktober.

Värderingen som ligger till grund för det pris som Feelgood betalar i form av aktier och kontant betalning bygger på en jämförandevärdering av liknande bolag inom marknaden för företagshälsovård. De bolag som har använts i jämförandevärderingen är Feelgood Svenska AB, AB Previa och Avonova Sverige AB.

Detta prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av de nya aktier som kommer att emitteras i samband med Förvärvet. Då antalet aktier som skall ges ut vid Förvärvet uppgår till över tio procent av det totala antalet aktier i Bolaget medför det en skyldighet att upprätta ett prospekt enligt 2 kap 1 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Förvärvet innebär att Feelgood, proforma per 20080630, tillfördes likvida medel om cirka sju miljoner kronor. Feelgoods kostnader i samband med Förvärvet beräknas sammantaget till cirka 2,9 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 3,9 procent av det sammantagna anskaffningsvärdet, och består huvudsakligen av arvoden och kostnader för Bolagets rådgivare, revisorer och jurister.

*Styrelsen för Feelgood har upprättat detta prospekt och ansvarar för prospektets innehåll. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen för Feelgood känner till efter att ha vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att så är fallet, uppgifterna i detta prospekt överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting som skulle kunna påverka den bild av Feelgood som skapas av prospektet är utelämnat.*

Stockholm den 29 september 2008  
Feelgood Svenska AB (publ)  
Styrelsen

## **Förvärvet av Haluxa**

Den 21 augusti 2008 undertecknade Bolaget ett överlåtelseavtal om att förvärva samtliga aktier i Haluxa AB. Syftet med Förvärvet är att förbättra Feelgoods marknadsposition och att skapa synergieffekter med Feelgoods befintliga verksamhet. Förvärvet är betydelsefullt för Feelgoods fortsatta expansion.

Haluxa AB med dotterbolag beräknas under 2008 omsätta cirka 200 MSEK inom Feelgoods kärnverksamhet företagshälsovård. För årets första tertial redovisar Haluxa en omsättning om 69 MSEK och ett resultat före skatt (EBT) om 4,0 MSEK. Genom det planerade förvärvet ökar Feelgoods omsättning med ca 40 procent.

På helårsbasis från 2009 beräknas det sammanslagna bolaget därmed omsätta över 725 MSEK samtidigt som resultat per aktie ökar.

Haluxas nuvarande huvudägare är familjen Ledin, som kommer att bli näst största ägare i Feelgood med ca 13 procent av aktierna.

Den redovisningsmässiga köpeskillingen är beroende av aktuell kurs för Feelgoodaktien vid den slutliga emissionstidpunkten. I och med att Förvärvet till betydande del finansieras genom en nyemission kommer Feelgoods soliditet att stärkas ytterligare. Samtidigt kommer koncernmässig goodwill att öka med utgångspunkt i aktiekursen vid emissionstillfället. Den planerade tillträdesdagen för aktierna i Haluxa AB är den 1 oktober 2008.

Extra bolagsstämma i Feelgood beslutade den 25 augusti 2005 om att godkänna styrelsens förslag till förvärv av Haluxa. Förvärvet kan endast upphävas om det framkommer några väsentligt negativa effekter av due diligence processen eller att det under tiden mellan avtalsdagen för Förvärvet och tillträdesdagen inträffar någon omständighet som kan medföra en väsentligt negativ effekt. Vidare kan Förvärvet upphävas om periodbokslutet av Haluxa per den 30 april 2008 väsentligen avviker från vad som tidigare varit känt och medfört eller med stor sannolikhet kommer att medföra en väsentligt negativ effekt. Vidare är Förvärvet villkorat av att Feelgoods löfte om förvärvsfinansiering inte återtas från långivaren.

### **Mål och strategi**

Målet med Förvärvet av Haluxa är att skapa synergieffekter med Feelgood-koncernens befintliga verksamhet och förbättra Feelgoods marknadsposition. Det pågår en branschstrukturering inom marknaden för företagshälsovård med flera konsolideringar. Feelgood ser det som en nödvändighet att delta i denna konsolidering för att stärka sin marknadsposition på framförallt lokal nivå. De större kunderna kräver stor tillgänglighet på riksnivå och ett brett tjänsteutbud medan mindre och medelstora företag väljer den lokala aktören.

Ett förvärv av Haluxa skulle göra Feelgood till en mycket stark marknadsaktör. Feelgoods konkurrenskraft i samband med upphandlingar skulle förstärkas. Förvärvet skulle addera geografiskt viktiga enheter till Feelgoods befintliga portfölj. Feelgoods geografiska närvaro skulle öka och förbättra möjligheter att täcka in fler större företag. Förstärkningen i Mellansverige skulle vara strategiskt viktig liksom en förbättrad marknadsposition i Göteborg och Stockholm.

Synergier skulle kunna skapas genom en rationalisering av administration och organisation. I längden möjliggörs även merförsäljning över marknadskanalerna och Feelgood kan ersätta de leverantörer av företagshälsovård som Haluxa använder idag. Haluxa och Feelgood har ofta varit i direkt priskonkurrens med varandra. Långsiktigt bör Förvärvet kunna leda till en positiv effekt på den totala prisnivån.

Omsättning, resultat och organisationen fortsätter utvecklas positivt i Feelgood. Haluxa tillför Feelgood 40 procent i ökad omsättning. Haluxa har en verksamhet som liknar Feelgoods och den geografiska strukturen i de båda bolagen passar mycket väl ihop. Haluxa har t.ex. några enheter som kan samlokaliseras med Feelgood i Malmö och Stockholm. Då synergier är betydande kommer bolagen gemensamt att bli starkare och effektivare vilket skapar fördelar i en bransch under stark utveckling. Därigenom är Förvärvet mycket betydelsefullt i Feelgoods fortsatta expansion. Synergieffekterna skall realiseras omgående och beräknas få i princip full effekt från 2009.

Feelgoods långsiktiga finansiella mål om en vinstmarginal om 7,5 % kvarstår. Förvärvet påverkar inte styrelsens bedömning att Feelgoods resultatförbättring under 2007 kommer att fortsätta under innevarande år.

## Legal struktur

Efter Förvärvet består koncernen av moderbolaget Feelgood Svenska AB samt därutöver direkt eller indirekt ägda bolag enligt nedanstående koncernstruktur.

	Org nr	Antal aktier	Bokfört värde 2007-12-31
<b>Moderbolag</b>			
Feelgood Svenska AB	556511-2058		
<b>Dotterbolag</b>			
Haluxa AB	556059-8483	4 204	*
Feelgood Företagshälsovård AB	556185-6385	600 000	95 034
Feelgood Sjukvård AB	556292-2608	1 000	4 356
Hagabadet AB	556435-3067	1 000	12085
Vitea AB	556653-3633	1 000	16526
Esculapen Företagshälsovård AB	556192-6774		11811
Esculapen Norr AB	556699-9446		745
<b>Vilande dotterbolag</b>			
Länshälsan Skåne AB	556309-6808	50 000	**
Östermalms hälsan Syn AB	556589-6403	1 000	336
Feelgood Equipment AB	556442-1047	1 000	120
Feelgood Västerås AB	556404-4021	2 000	120
Feelgood Täby AB	556455-1124	1 000	120
Feelgood Skövde AB	556382-9117	2 000	240
Helheten AB	556479-5945	1 000	131
Feelgood Väst AB	556231-4251	6 000	720



Feelgood Nybrogatan AB 5	556466-8068	1 000	0
Feelgood Östergötland AB	556495-1753	1 000	120
Feelgood Norrköping AB	556522-3210	1 000	120
Transporthälsan			
Malmöregionen AB	556407-9530	1 000	120
Östermalms hälsan AB	556042-0258	5 000	600
Vårdkompaniet i Stockholm AB	556550-4163	1 000	83

Med undantag av Haluxa, som avses förvärvas per den 1 oktober 2008, äger Feelgood Svenska AB samtliga ovanstående bolag till 100 procent avseende kapital och röster.

\* Kommer att ingå i Feelgood-koncernen efter genomfört förvärv enligt prospektet.

\*\* Dotterbolag till Feelgood Företagshälsovård AB

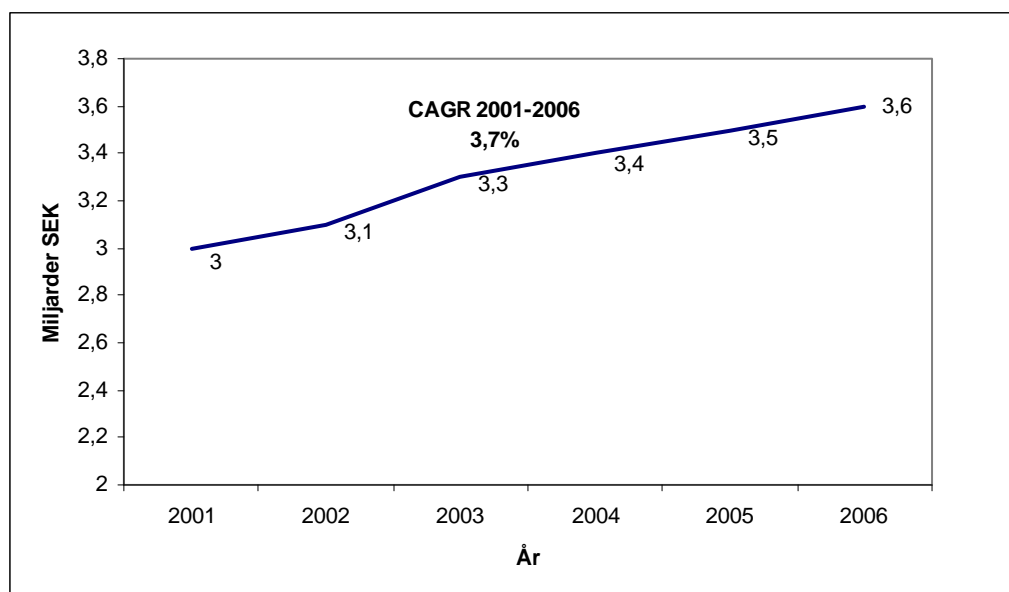
## Företagshälsovårdsmarknaden

*Marknaden för företagshälsovård är under omvandling till följd av drivkrafter både från kunderna och regeringens sida. Vinnarna kommer att vara de leverantörer som möter omvärldens förändrade krav på ett kostnadseffektivt sätt.*

### Marknad

Den svenska marknaden för företagshälsovård bedöms uppgå till ca 3,5-4 miljarder kronor med en årlig tillväxt på 4 procent. Företagshälsovård subventioneras inte utan betalas av företagen. Ca 46.000 företag är kopplade till företagshälsovården i Sverige och ca 72 procent av de yrkesarbetande i Sverige, ca 2,6 miljoner människor, är anslutna till någon typ av tjänst för företagshälsovård.

### Genomsnittlig tillväxt för traditionell företagshälsovård



Källa: Euromonitor

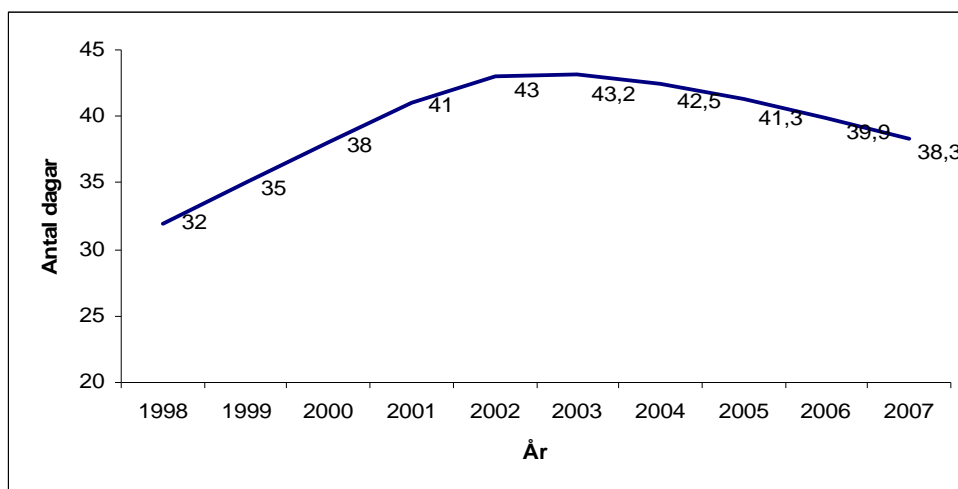
Svensk företagshälsovård består idag av knappt 700 enheter, som drivs av cirka 250 huvudmän i olika juridiska former, spridda över hela landet, med i princip minst en enhet i varje kommun. Branschen sysselsätter cirka 6.000 personer med huvudsakligen medicinsk, teknisk och beteendevetenskaplig kompetens. En strukturomvandling pågår, som dels består av sammanslagningar och uppköp av mindre enheter, dels en ökad frivillig samverkan.

Resultatet av företagshälsovårdens arbete går att utvärdera på tre olika nivåer:

- Företagsekonomisk nivå (produktivitet och kvalitet)
- Individuellt mänsklig nivå (bättre hälsa)
- Samhällsekonomisk nivå (minskade kostnader i socialsystemen och högre skatteintäkter).

Sjukskrivningarna ligger på en hög nivå och svensken var under 2007 sjukskriven drygt 38 dagar i genomsnitt (Försäkringskassan). Socialstyrelsen har som mål att minska denna siffra till 37 dagar per år. Den ökade kostnaden för företagen gällande hälsorelaterade frågor, kostnader för rehabilitering, vikarier m.m. har gjort att ledningar och styrelser lägger ner mer resurser på dessa frågor. Dagens företagshälsovård har ett brett utbud av tjänster och de kan skraddarsy tjänsterna efter varje kunds behov. Företagshälsovårdens fokus har tidigare varit mot sjukvård och förebyggande av arbetsrelaterade skador. Trenden går nu mot att fokusera mer på hälso- och livsstilsrelaterade tjänster.

## Ohälsotalet i Sverige 1998 – 2007



Källa: Försäkringskassan. Ohälsotalet beräknas genom att antal dagar med sjukpenning, arbetsskadesjukpenning, rehabiliteringspenning samt dagar med aktivitets- och sjukersättning divideras med befolkningen 16-64 år.

Det finns lagstadgade krav om företagshälsovård i Sverige. Enligt Arbetsmiljölagen (arbetsmiljölagen 3:2b) ska arbetsgivare se till att de anställda får den företagshälsovård som arbetsförhållandena kräver. Få arbetsgivare har egna resurser för att täcka detta behov, därför anlitar allt fler ett företag som sköter deras företagshälsovård. Företagshälsovården är en oberoende expertresurs för arbetsmiljö och rehabilitering. Oftast är det ett lokalt företag som ägs gemensamt av sina kunder, det vill säga de företag som de har avtal med. På företagshälsovårdsföretagen runt om i landet arbetar bland annat sjuksköterskor, läkare, skyddsingenjörer, psykologer och sjukgymnaster.

Med företagshälsovård menas den verksamhet som:

- I första hand bedrivs inom verksamhetsområdena arbetsmiljö och arbetslivsinriktad rehabilitering.
- Verkar på ett professionellt och oberoende sätt gentemot uppdragsgivare och brukare.
- Med överenskomna tjänster erbjuder uppdragsgivaren kompetens att identifiera och beskriva sambanden mellan arbetsmiljö, organisation, produktivitet och hälsa.
- Baserat på en sådan helhetssyn lämnar förslag till åtgärder och aktivt verkar för att dessa genomförs.

### **Budgetpropositionen 2008**

Budgetpropositionen innehåller ett antal förslag med syfte att minska antalet sjukskrivningar, samt att hjälpa människor att komma tillbaka i arbete. Vidare innehåller propositionen en satsning på företagshälsovård och rehabilitering.

### **Godkännande av företagshälsovården**

Försäkringskassan har av regeringen fått i uppdrag att, utifrån försäkringsmedicinsk kompetens, utforma kriterier för godkännande av företagshälsovården. Godkännandeprocessen ska starta under 2008.

### **Första linjens sjukvård**

Företagshälsovårdens nya och utvecklade roll innebär en möjlighet att komma in mycket tidigare under sjukskrivningsperioden. Genom detta kan den anställde erbjudas tidiga insatser och arbetsgivaren får ett stöd som innebär tidigare återgång till arbetet.

### **Mer kundorienterat synsätt**

Företagshälsovården har gått från ett regelverksstyrt till ett mer kundorienterat arbetssätt utifrån marknadssituationen. Kontakterna mellan företagen som erbjuder företagshälsovård och kundföretag har länge skett på nivåer under kundens ledningsgrupp. Till viss del är detta på väg att förändras vilket även leder till att den traditionella företagshälsovården utvecklas mot nya tjänsteområden. Ledarskaps- och organisationsfrågor har fått en betydligt större betydelse i företagshälsovårdens arbete och det är en trend som fortsätter.

### **Nya aktörer på väg in**

Intressanta branscher med nya möjligheter lockar alltid till sig nischaktörer men även större aktörer från närbesläktade områden, som ser nya affärsmöjligheter. Tjänster som arbetsförmågebedömningar kräver en väl fungerande logistik och avrapportering, och här har företag med specialistteam etablerat sig på marknaden.

Bemanningsföretagen har sedan tidigare erfarenhet och kompetens inom personal- och lönehantering. När kostnaderna för sjukfrånvaro kopplas närmare till företagen ser bemanningsföretagen möjligheter att utvidga sin verksamhet till att omfatta även sjuk- och friskänmälan och i förlängningen också erbjuda företagshälsovård.

Andra nya intressenter är försäkringsbolagen. I takt med att företagens kostnader för sjukfrånvaron ökar, så ökar också intresset för att teckna försäkringar inom rehabilitering och sjukfrånvaro. Försäkringsbolagen blir då involverade i sjuk- och friskanmälan, rådgivning och andra tjänster relaterade till företagshälsovård.

### **Konkurrenter**

På riksnivå finns ett fåtal leverantörer inom företagshälsovård. Feelgoods huvudkonkurrent inom företagshälsovården är Previa, både lokalt och rikstäckande. Previa finns på 70 orter över hela landet. De erbjuder företagshälsovård kompletterat med strategiska tjänster. Deras omsättning 2007 uppgick till 865 MSEK. De har ett nära samarbete med friskvårdsföretaget SATS som liksom Previa är en del av det danska bolaget Tryg.

Haluxa har, innan pågående förvärv där Feelgood avser förvärva Haluxa, varit en stor konkurrent till Feelgood. Haluxa omsatte ca 192 MSEK under 2007 och var det tredje största företagshälsovårdsföretaget i Sverige.

Avonova Hälsa är ett rikstäckande företag inom företagshälsovård med cirka 1.500 kunder. Bolaget omsatte ca 180 MSEK under 2007 och har ungefär 170 anställda. Bolaget är listat på Aktietorget.

En annan konkurrent är Manpower Hälsopartner som är en snabbväxande aktör inom företagshälsovård och arbetslivsinriktad rehabilitering. Företaget erbjuder bland annat förebyggande åtgärder för sjukskrivning samt återställning till arbetet, eller eventuell jobbförmedling. Manpower Hälsopartner är ett systerbolag till tjänsteföretaget Manpower.

Övriga konkurrenter är Alviva samt storföretagens företagshälsovård i egen regi. På de lokala marknaderna finns ett stort antal fristående företagshälsovårdsföretag. Strukturomvandlingen som pågår där större aktörer förvärvar mindre bolag leder till en marknad med några färre större aktörer som kan erbjuda ett mer komplett och konkurrenskraftigt erbjudande till kunderna.

Inom Träning & Friskvård erbjuder Feelgood ett unikt koncept genom kopplingen till företagshälsovården med tjänster som medicinsk personlig träning och fysisk aktivitet på recept (FAR).

### *Marknaden i sammandrag*

- 72 procent av alla företag i Sverige har avtal om företagshälsovård.
- Det finns cirka 700 företagshälsovårdsenheter av varierande storlek som drivs av runt 250 olika huvudmän i olika juridiska former.
- Marknaden består av runt 46.000 kunder och omsätter årligen cirka 3,5 – 4 miljarder kronor.
- Tillväxten har legat runt 4 – 5 procent per år.

## Proformaräkenskaper

### *Principer för upprättande av proformaräkenskaper*

Nedanstående proformaräkenskaper för de sammanslagna bolagen Feelgood Svenska AB och Haluxa AB har upprättats för perioden 1 januari – 30 juni 2008 med utgångspunkt i Feelgoods delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2008 och preliminärt bokslut för Haluxa för 1 januari – 30 juni 2008. Dessa rapporter har ej varit föremål för revision eller översiktlig granskning. Proformaräkenskaperna avseende 2007 baseras på reviderade årsredovisningar för Feelgood Svenska AB och Haluxa AB.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur Förvärvet av Haluxa skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Feelgood per 30 juni 2008 och koncernresultaträkningen för Feelgood för perioden 1 januari 2008 till och med 30 juni 2008 samt för perioden 1 januari 2007 till och med 31 december 2007.

Proformaredovisningen utgör en hypotetisk situation och beskriver inte företagets verkliga resultat eller finansiella ställning. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av Feelgood. Det bör noteras att Feelgood och Haluxa hittills inte verkat som en enhet. Feelgood avser att rapportera konsoliderade räkenskaper för den sammanslagna koncernen från tredje kvartalet 2008. Den information som återges nedan återspeglar således inte det resultat eller den ekonomiska ställning Feelgood och Haluxa tillsammans skulle ha haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under perioderna 1 januari 2008 till och med 30 juni 2008 och 1 januari 2007 till och med 31 december 2007. Inte heller ger informationen nödvändigtvis någon indikation på den sammanslagna koncernens framtida resultat. Samtliga effekter i proformaredovisningen förväntas ha bestående effekt.

Proformabalansräkningen bygger på antagandet att Feelgood förvärvar 100 procent av aktierna i Haluxa per den 30 juni 2008. Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari 2008 – 30 juni 2008 bygger på antagandet att Förvärvet skedde den 1 januari 2008. Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari 2007 – 31 december 2007 bygger på antagandet att Förvärvet skedde den 1 januari 2007. Förvärvet sker mot betalning dels genom kontant betalning om 37.850.000 kronor, samt genom en riktad nyemission om 20 miljoner aktier i Feelgood Svenska AB (publ). Aktierna har antagits emitterats till en kurs om 1,85 kronor per aktie, vilket är baserat på slutkursen för bolagets aktie på SE Small Cap på dagen före styrelsens förslag.

Detta motsvarar en total anskaffningskostnad om 77.750.000 kronor inklusive förvärvskostnader om 2.900.000 för samtliga aktier i Haluxa.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har verkliga värden åsatts identifierbara tillgångar och skulder i Haluxa vid förvärvstillfället. Slutliga värden kan komma att avvika från den som använts i proformaredovisningen. Kvarstående skillnad mellan anskaffningsvärdet och verkliga värden på dessa tillgångar och skulder utgör goodwill. I proformaredovisningen har justeringar av redovisade belopp i Haluxa vid förvärvstillfället intagits per den 30 juni beträffande balansräkningen samt för perioderna 1 januari 2008 – 30 juni 2008 och 1 januari 2007 – 31 december 2007 beträffande resultaträkningarna.

Ingen hänsyn har tagits till kostnader för omstrukturering och inte heller till möjliga kostnadsbesparingar eller andra synergieffekter som kan uppkomma till följd av förvärven.

## RESULTATRÄKNING PROFORMA

Resultaträkningarna avseende Feelgood Svenska AB och Haluxa AB för perioden 1 januari 2007 – 31 december 2007 baseras på reviderade årsredovisningar för 2007. I övrigt är uppgifterna i nedanstående tabeller är ej reviderade eller översiktligt granskade.

### Resultaträkning proforma 1 januari 2007 – 31 december 2007

TSEK	Noter	1 Januari 2007 - 31 December 2007				
		Feelgood	Haluxa	Koncern		
		IFRS	ÅRL	IFRS-justeringar	Proforma justeringar	IFRS
Nettoomsättning		474 859	191 899			666 758
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-165 286	-69 895			-235 181
Personalkostnader		-283 961	-119 970			-403 931
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	-12 727	-5 784	3 942	-2 800	-17 369
<b>Rörelseresultat</b>		<b>12 885</b>	<b>-3 750</b>	<b>3 942</b>	<b>-2 800</b>	<b>10 277</b>
Finansiella poster	2	-1 890	85		-2 547	-4 352
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>10 995</b>	<b>-3 665</b>	<b>3 942</b>	<b>-5 347</b>	<b>5 925</b>
Skatt	3	565	-96		784	1 253
<b>Resultat</b>		<b>11 560</b>	<b>-3 761</b>	<b>3 942</b>	<b>-4 563</b>	<b>7 178</b>

### Resultaträkning proforma, 1 januari 2008-30 juni 2008

TSEK	Noter	1 januari 2008 - 30 juni 2008				
		Feelgood	Haluxa	Koncern		
		IFRS	ÅRL	IFRS-justeringar	Proforma justeringar	IFRS
Nettoomsättning		266 752	106 490			373 242
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-90 770	-36 324			-127 094
Personalkostnader		-164 297	-65 111			-229 408
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	-4 765	-2 389	1 632	-1 400	-6 922
<b>Rörelseresultat</b>		<b>6 920</b>	<b>2 666</b>	<b>1 632</b>	<b>-1 400</b>	<b>9 818</b>
Finansiella poster	2	-1 194	-96		-1 273	-2 563
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>5 726</b>	<b>2 570</b>	<b>1 632</b>	<b>-2 673</b>	<b>7 255</b>
Skatt	3	282			392	674
<b>Resultat</b>		<b>6 008</b>	<b>2 570</b>	<b>1 632</b>	<b>-2 281</b>	<b>7 929</b>

## BALANSRÄKNING PROFORMA

Uppgifterna i nedanstående tabell är ej reviderade eller översiktligt granskade.

Balansräkning proforma 30 juni 2008

TSEK	Noter	30-jun-08				
		Feelgood		Haluxa		Koncern
		IFRS	ÅRL	IFRS-justeringar	Proforma justeringar	IFRS
<b>Tillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	4	103 135	13 164		69 210	185 509
Materiella anläggningstillgångar		13 127	3 427			16 554
Övriga anläggningstillgångar		22 702	198			22 900
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel		107 778	50 123			157 901
Likvida medel		12 321	6 966			19 287
<b>Summa tillgångar</b>		<b>259 063</b>	<b>73 878</b>		<b>69 210</b>	<b>402 151</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>						
Eget kapital	5	90 914	16 380		20 670	127 964
<b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>						
Räntebärande	6	25 709	1 054		40 750	67 513
Uppskjuten skatteskuld	7	3 124			7 840	10 964
<b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>						
Räntebärande		13 691				13 691
Icke räntebärande		125 625	56 444			182 069
<b>Total shareholders equity and liabilities</b>		<b>259 063</b>	<b>73 878</b>		<b>69 260</b>	<b>402 201</b>

## Noter

### 1. Avskrivning materiella och immateriella anläggningstillgångar

Haluxa:s finansiella rapporter är upprättade enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd av vilka följer att goodwill skall skrivas av. IFRS-justeringen avser återläggning av avskrivning samt nedskrivning av goodwill i Haluxa. Proformajusteringen avser avskrivning på identifierade immateriella tillgångar enligt preliminär förvärvsanalys avseende Haluxa. Nyttjandeperioden har bedömts uppgå till 10 år.

### 2. Finansiella poster

Förvärvet av Haluxa finansieras dels genom betalning med egna aktier och dels genom lånefinansiering. Proformajusteringen avser lånekostnad beräknad som 6,25 % årsränta på lån om 40 700 TSEK.

### 3. Skatt

Proformajusteringen avser upplösning av uppskjuten skatt avseende avskrivning på identifierade immateriella anläggningstillgångar enligt preliminär förvärvsanalys. Skatteeffekt på räntekostnader har inte beräknats mot bakgrund av att Feelgood har underskottsavdrag som inte har tagits upp till något värde i balansräkningen.

### 4. Immateriella anläggningstillgångar

Proformajusteringen avser justering till verkligt värde på immateriella anläggningstillgångar enligt preliminär förvärvsanalys och utgörs av goodwill (52 814) + kundkontrakt (20 000) + mjukvara (8 000) ./ befintlig goodwill i Haluxa (11 604), se vidare not 8. De preliminärt identifierade immateriella anläggningstillgångarna består av kundkontrakt om 20 000 TSEK samt mjukvara om 8 000 TSEK. Den bedömda nyttjandeperioden uppgår till 10 år för både kundkontrakt och mjukvara.

#### 5. Eget kapital

Förvärvet av Haluxa delfinansieras genom betalning med egna aktier. Värdet av emissionen baserat på en aktiekurs om 1,85 är 37 050 TSEK. Det slutliga värdet av emissionen som kommer att baseras på aktiekursen vid transaktionstidpunkten kan komma att ändras. Proformajusteringen avser mellanskillnaden av emissionen och redovisat eget kapital i Haluxa.

#### 6. Räntebärande skulder

Proformajusteringen avser den lånefinansierade delen av Förvärvet

#### 7. Uppskjuten skatteskuld

Proformajusteringen avser uppskjuten skatt på preliminärt identifierade immateriella anläggningstillgångar, se vidare not 3 och 4. Skattesatsen är 28%

#### 8. Preliminär förvärvsanalys

Kontant betalt	37 850
Direkta kostnader i samband med förvärv	2 900
Verkligt värde på emitterade aktier	37 000
Sammanlagd köpeskillning	77 750
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-24 936
Goodwill	52 814

#### Förvärvade identifierbara tillgångar och skulder

TSEK		Verkligt värde	Bokfört värde
Övriga immateriella anläggningstillgångar		29 560	1 560
Materiella anläggningstillgångar		3 427	3 427
Övriga anläggningstillgångar		198	198
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel		50 123	50 123
Likvida medel		6 966	6 966
Räntebärande skulder		-1 054	-1 054
Uppskjuten skatteskuld		-7 840	
Icke räntebärande skulder		-56 444	-56 444
Förvärvade nettotillgångar		24 936	4 776



# Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Feelgood Svenska AB (publ)  
Org nr 556511-2058

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 21-25 i Feelgood Svenska AB:s (publ) prospekt daterat september 2008.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av samtliga aktier i Haluxa AB, org nr 556059-8483, skulle ha kunnat påverka en koncernbalansräkning för Feelgood Svenska AB (publ) per den 30 juni 2008 och en koncernresultaträkning för Feelgood Svenska AB (publ) för perioden den 1 januari 2007 – 31 december 2007 respektive den 1 januari 2008 – 30 juni 2008.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

## Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

## Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidan 21.

## Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidan 21 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 29 september 2008

Ernst & Young AB

Staffan Gavel  
Auktoriserad revisor

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### 2005

#### **Omsättning**

Nettoomsättningen ökade med 37 mkr till 433 mkr. Ökningen kom till allra största delen från nytillkomna bolag, Östermalmshälsan och Transporthälsan, vilka förvärvades i mitten av året.

#### **Resultat**

Rörelseresultatet blev något lägre än under föregående år, men det var ändå andra året i rad som Feelgood kunde redovisa ett positivt resultat efter flera år med omfattande underskott.

#### **Investeringar**

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 38 mkr, jämfört med 8 mkr föregående år. Större delen av beloppet var hänförligt till bolagsförvärven, både förvärvet av aktierna och inventarier i de förvärvade bolagen. Övriga investeringar avsåg bl.a. datorutrustning och programvara.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,8 mkr. Förvärvslån amorterades med 3,4 mkr samtidigt som ett nytt lån togs upp för att finansiera bolagsförvärven. Räntebärande skulder hade vid årets slut ökat med 5 mkr till 38 mkr.

### 2006

#### **Omsättning**

Nettoomsättningen ökade. Under 2005 hade Östermalmshälsan och Transporthälsan förvärvats och i början av 2006 förvärvades Vitea. Samtidigt påverkades nettoomsättningen negativt av prispress på marknaden.

#### **Resultat**

Resultatutvecklingen 2006 var negativ jämfört med året innan, dock skedde betydande förbättring under det fjärde kvartalet. Bolagets omkostnader, särskilt overheadkostnader, hade först under fjärde kvartalet kunnat anpassas till en nettoomsättning som blivit lägre än förväntat.

#### **Investeringar**

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 25 mkr, jämfört med 38 mkr föregående år. Av beloppet var 23 mkr hänförligt till förvärvet av Vitea. Aktierna i Vitea förvärvades för 16,5 mkr. Övriga investeringar avsåg utbyte av utrustning på enheterna.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,5 mkr. Det amorterades på förvärvslån med 8,3 mkr samtidigt som ett nytt togs upp för att finansiera den del av Vitea-förvärvet som inte täcktes med den riktade nyemissionen. Checkkrediterna utökades och räntebärande skulder hade vid årets slut ökat till 58 mkr.

## 2007

### Omsättning

Nettoomsättningen fortsatte att öka, men i svagare takt. Prispressen på marknaden fortsatte.

### Resultat

Bolaget åstadkom en rejäl resultatförbättring under 2007 och redovisade, trots ett mycket svagt tredje kvartal, det bästa årsresultat hittills. Under tredje kvartalet var Feelgood involverat i långt gångna förhandlingar om ett större företagsförvärv, vilket tog ledningsresurser i anspråk och genererade omfattande konsultkostnader.

### Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 14,4 mkr, jämfört med 25,5 mkr föregående år. Av beloppet är större delen hänförligt till förvärvet av Esculapen i december 2007.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades kraftigt och uppgick till 27,3 mkr. Trots att Esculapen finansierades med ett nyupptaget lån om 11 mkr, minskade de räntebärande skulderna med 7 mkr till 51 mkr.

### Anläggningstillgångar

Feelgoodkoncernen hade den 30/6 anläggningstillgångar bokförda till ett värde om 139,0 mkr. Största posten, 90,1 mkr avser goodwill hänförligt till förvärvade dotterbolag. Aktierna i flera dotterbolag är pantsatta i Danske Bank. Näst största posten 22,7 mkr avser uppskjuten skatt, vilket motsvara en del av värdet av koncernens outnyttjade förlustavdrag som uppgår till ca 176 mkr. Övriga poster avser immateriella tillgångar som t ex dataprogram, licenser och förvärvade kundavtal (13,1 mkr), samt materiella tillgångar som inventarier och lokalförbättringar (13,1 mkr).

### Pågående och planerade investeringar

Mindre ersättningsinvesteringar på Bolagets enheter görs kontinuerligt. Kostnaderna för detta är ca 0,5 mkr / halvår.

Investeringar i företagsförvärv utvärderas löpande.

### Tendenser

Feelgood redovisade en kraftig resultatförbättring under 2007 jämfört med året innan. Resultatförbättringarna bedöms fortsätta under 2008.

Vinstmarginalen för första halvåret uppgick till 2,3 % vilket var något sämre än under första halvåret 2007. Tredje kvartalet är det säsongsmässigt svagaste för branschen. Under hösten ökar beläggningen på enheterna och fjärde kvartalet är traditionellt det resultatmässigt starkaste under året.

### Finansiella resurser

Moderbolaget Feelgood Svenska AB har lämnat en obegränsad borgen för dotterbolagens Feelgood Företagshälsövård AB och Feelgood Sjukvård AB lån i Danske Bank.

Lånen uppgår per 30/6 till 1 250 Tkr avseende återstående förvärvslån samt 2 217 Tkr avseende utnyttjad checkkredit.

Moderbolagets lån omfattas inte av något borgensåtagande.

### **Likviditet och finansiell ställning per 2008-06-30**

Per 30 juni 2008 uppgick Feelgoods likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 12,3 mkr. Räntebärande skulder uppgick per samma datum till 39,4 mkr, varav 13,7 mkr utgjorde kortfristig del. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 39 mkr.

Per den 30 juni 2008 uppgick koncernens egna kapital till 90,9 mkr och soliditeten till 35,1 %. Proforma per 30 juni 2008 uppgick koncernens likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 19,3 mkr, vilka tillsammans med internt genererade medel beräknas vara tillräckliga för att finansiera verksamheten under den resterande 12-månaders perioden. Räntebärande skulder proforma uppgick per samma datum till 81,2 mkr varav 13,7 mkr utgjorde kortfristig del.

### **Följande är de för koncernen likviditetspåverkande händelserna av betydelse efter den 30 juni 2008**

Efter sista juni går verksamheten in i en låg säsong, lägre fakturering vilket gör att bolaget i högre grad utnyttjar det beviljade rörelsekapitalet.

Köpeskillingen för Förvärvet erläggs dels med 37,8 mkr i kontant betalning vilket finansieras genom upptagande av banklån, dels genom en riktad nyemission om 20.000.000 aktier.

### **Rörelsekapital**

Rörelsekapitalet uppgick per 30 juni 2008 till -19.2 mkr.

Med iakttagande av ovanstående är Bolagets bedömning att koncernen har tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande 12-månadersperioden. Bolaget har inte något framtida lånebehov utöver de 37,8 mkr avseende köpeskillingen för Förvärvet som kommer att finansieras genom banklån.

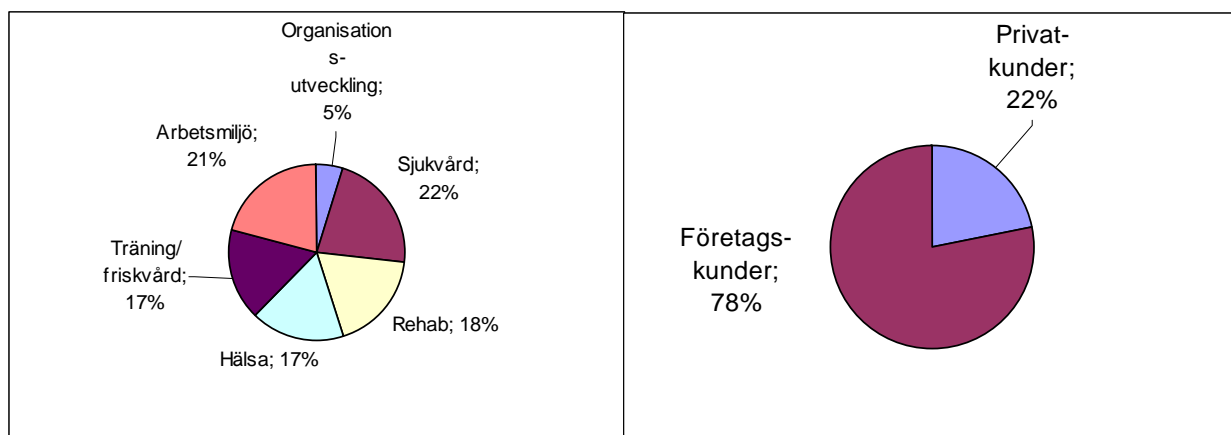
## Beskrivning av Feelgood

Feelgood arbetar med att utveckla och vårda hälsan och motivationen hos anställda i olika företag. Målet är att medarbetarnas välmående ska leda till ökad framgång för det enskilda företaget. Människor som mår bra och är friska är helt enkelt mer handlingskraftiga, orkar mer och tycker att det är roligare att gå till jobbet. Feelgood uppnår detta genom sitt breda utbud av kompetenser och tjänster. I grund och botten handlar det om att erbjuda snabba och effektiva lösningar samtidigt som Feelgood jobbar långsiktigt med helheten. Därför gör Feelgood ofta helt företagsanpassade program utifrån en behovsanalys där frågor om arbetsmiljö, klimat och kultur också spelat en viktig roll. Feelgoods arbete är resultatbaserat, både mot företag och privatpersoner.

Feelgoods verksamhet är i nuläget helt koncentrerad till den svenska marknaden.

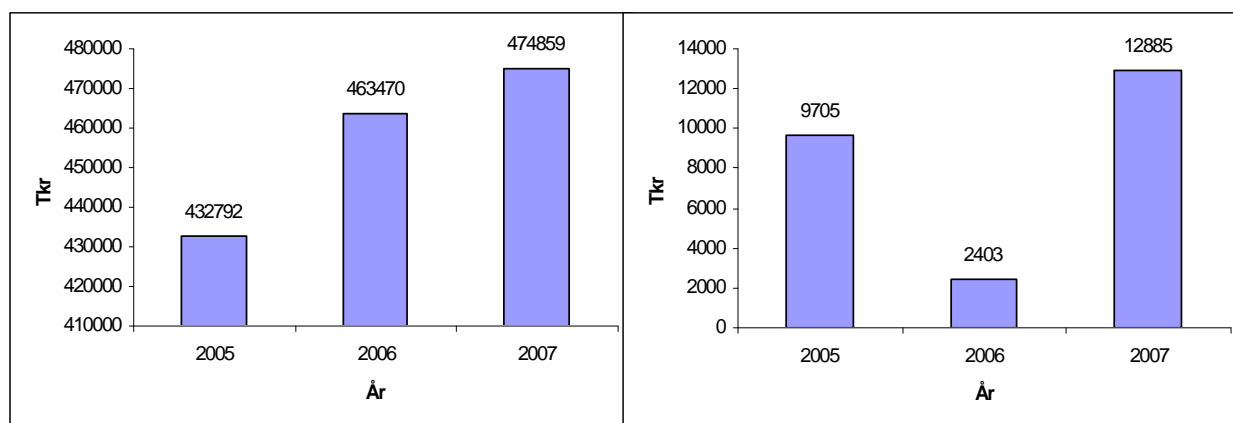
### Omsättningsfördelning per tjänsteområde

### Andel privatkunder/företagskunder

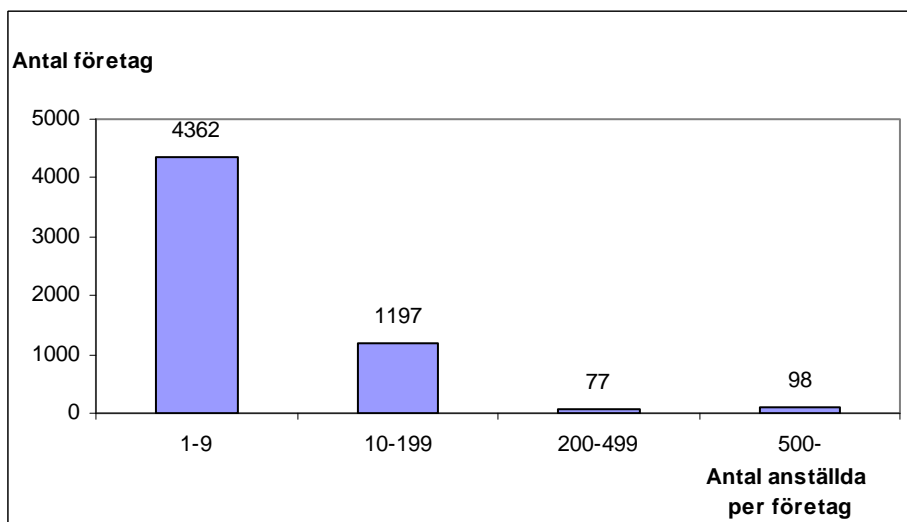
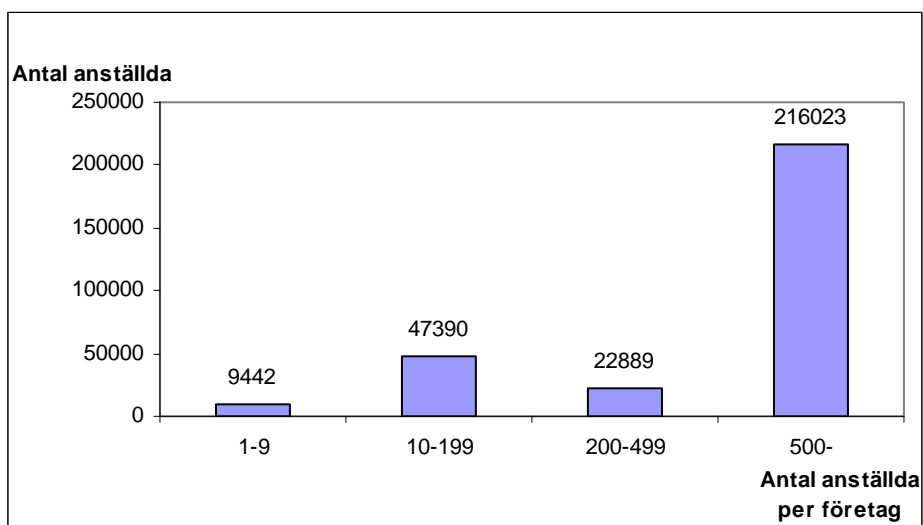


### Omsättning koncernen 2005 - 2007

### EBIT 2005 - 2007



## Fördelning av företagskunder



## Historik

Feelgood bildades 1995 och är sedan maj 1997 noterat på aktiebörs, sedan juni 2000 noterat på Stockholmsbörsens O-lista och sedan 2006 på OMX Nordiska Small Cap-lista. Bolaget har cirka 590 medarbetare runt om i Sverige med huvudkontor i Stockholm.

## 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 utvecklar både organisationer och individer utifrån ett helhetsperspektiv.

## Vision

Sveriges friskaste kunder.

## Mål

Långsiktiga finansiella mål:

- En vinstmarginal om lägst 7,5 procent
- En omsättningstillväxt om 10 procent per år

## Operativa mål

- Vara marknadsledande på strategiska orter
- Erbjudna marknads mest attraktiva och effektiva kundlösningar
- Attrahera branschens kunnigaste personal

## Strategier

- Fokus på prioriterade kundsegment
- Stärka affärsmannaskap hos medarbetare

## Verksamhet och tjänster

*Satsningar på hälsa kan utgöra en konkurrensfördel, och det är Feelgoods uppdrag att hjälpa arbetsgivare att realisera denna möjlighet. Vår utgångspunkt är att investeringar i hälsa ska vara lönsamma.*

Företagshälsovård är en traditionell bransch där erbjudandet till kund länge sett ungefär likadant ut. De senaste åren har emellertid något hänt; allt fler aktörer har insett att det krävs något mer än att ta emot en order, leverera och få betalt. För att skapa verkligt värde för kunden krävs ett partnerskap, byggt på affärsmässiga grunder.

Detta kräver i sin tur en förståelse för kundens verksamhet, som tar tid att upparbeta, och där företagshälsovårdsleverantören måste kunna tydliggöra det värde som skapats för kunden.

Denna utveckling på marknaden är helt i linje med Feelgoods affärsmodell, som bygger på ett nära samarbete med kunden kring den vision kundföretaget valt för sitt hälsoarbete, där Feelgood hjälper kunden med analyser och strategier. Utifrån förutsättningarna i det enskilda fallet nås den bästa lösningen för kunden genom att våga tänka i nya banor. Feelgood kan med hjälp av tvärvetenskapliga team ge kunden situationsanpassade lösningar som skapar maximalt värde.

Arbetsförmågebedömningar är exempel på ett område där Feelgood alltid arbetar med tvärvetenskapliga team. Tillsammans med kunden definierar Feelgood roller och ansvar för att på så sätt nå överenskomna mål. För att se till att uppdraget följer fastlagda planer mäter Feelgood kontinuerligt och korrigerar om nödvändigt för att på bästa och snabbaste sätt nå kundens önskade destination.

Feelgoods affärsmodell och sätt att arbeta är unika inom företagshälsovården genom vår starka koppling till träning och friskvård.

Feelgood kan erbjuda kunder lösningar där exempelvis Feelgoods läkare samarbetar med våra personliga tränare och psykologer för att nå kundens önskade resultat.

Feelgood är också väl rustade för att möta den utveckling och förändring som branschen står inför. Flera av Feelgoods enheter kan redan idag erbjuda kunderna första linjens sjukvård, framförallt vid arbetsrelaterade sjukdomar eller bedömning av arbetsförmåga.

Ett exempel på vår affärsmodells framgång är en större svensk industrikund som ville effektivisera produktionsorganisationen. Vårt kontrakt med kunden innebar att Feelgood coachade ledande befattningshavare under omställningsprocessen. Förhållandet mellan insatt kapital och levererat resultat blev 1:10, enligt kundens egna beräkningar. Sidoeffekter av projektet resulterade dessutom i kraftigt ökad medarbetarnöjdhet och förbättrade hälsotal för företaget.

### **Prissättning**

Traditionell företagshälsovård är huvudsakligen en servicetjänst som är utsatt för en ökande prispress. Ett högre pris är svårt att motivera eftersom branschens aktörer har tillgång till likartad utrustning och kompetens. Feelgood har därför rört sig bort från denna form av traditionella kunderbjudanden. Istället arbetar Feelgood med resultatsäkrade uppdrag, baserade på värdeskapande och mätbara mål, där bolaget kan ta betalt för det kundvärde Feelgood skapar. I detta ingår också utvecklingen av långsiktiga affärsrelationer med kundernas företagsledningar.

Feelgood är ett konsultföretag som arbetar med kunder som vågar satsa på sin personal och på utveckling av sitt humankapital. För att bevisa sin kompetens och den nytta Bolaget kan göra för sina kundföretag har Feelgood erbjudit ett flertal större svenska företag incitamentsbaserade projekt. Det innebär att Feelgood erbjuder kunden ett lägre pris om de gemensamt fastställda målen inte skulle uppnås eller att en bonus utfaller när målen nås eller överträffas.

### **Organisationsutveckling**

Varje organisation och arbetsgrupp består av människor som var och en är enskilda individer med olika bakgrund, erfarenheter och personligheter. Dessa individers förmåga att arbeta tillsammans och till ansvarstagande, kreativitet, kommunikation etc. är helt central för organisationens effektivitet och prestationsförmåga. Genom våra tjänster hjälper Feelgoods experter dig som chef och ditt företag att utvecklas.

#### *Tjänster inom Organisationsutveckling*

- Coaching och chefsstöd
- Ledarutveckling
- Organisationsutveckling



- Grupputveckling

### **Rehabilitering**

Feelgood arbetar med medicinsk och arbetslivsinriktad rehabilitering och har stor framgång med sina tjänster inom detta område. Feelgood stödjer arbetet med rehabiliteringsutredningar, samordnar kontakter med arbetsgivaren och Försäkringskassan och genomför rehabiliteringsinsatser. Målet är att individen snabbt ska kunna återgå i arbete efter sin frånvaro.

#### *Tjänster inom Rehabilitering*

- Arbetsplatsanpassning
- Behandling och samtalsstöd
- Personligt utformade livsstilsaktiviteter
- Rehab vid alkohol- och drogtester
- Stressmottagning
- Utbildning för chefer

### **Träning och friskvård**

Feelgoods tjänster inom området Träning & Friskvård riktar sig till medarbetare i våra kundföretag och till privatpersoner. Som kund hos Feelgood har företagen möjlighet att erbjuda sina anställda att ta eget ansvar för sin hälsa genom fysisk aktivitet. Feelgood ger stöd och kunskap till såväl motionären som rehabiliteringspatienten och har ett rikt utbud av olika varianter på träning och pass för alla behov.

#### *Tjänster Träning & Friskvård*

- Konditions- och styrketräning
- Medicinsk personlig tränare/personlig tränare
- Gruppträning
- Vattengympa och funktionsträning
- Massage
- Livsstilsutbildningar

### **Arbetsmiljö**

Feelgoods tjänster inom området arbetsmiljö syftar till att förebygga och undanröja hälsorisker på arbetsplatser. Feelgood stödjer kunden i det systematiska arbetsmiljöarbetet, och åtgärderna riktar sig till organisationer, arbetsgrupp och individ.

#### *Tjänster inom Arbetsmiljö*

- Psykosocial och fysisk arbetsmiljö
- Medicinska kontroller
- Tjänster vid nyanställning
- Alkohol- och drogtester
- Utbildning

## **Hälsa**

Feelgood erbjuder tjänster som beskriver sambandet mellan hälsa, livsstil och arbetsmiljö. Vi stödjer kundföretaget i arbetet med att utveckla friska arbetsplatser. Hälsoundersökningarna resulterar alltid i en rapport till arbetsgivaren där det summerade hälsoläget i företaget sammanfattas och förslag på åtgärder ges.

### *Tjänster inom Hälsa*

- Tjänster som beskriver sambandet mellan hälsa, livsstil och arbetsmiljö
- Hälsosamtal
- Utfärdande av intyg
- Telefonrådgivning i hälsofrågor
- Utbildning av chefer och anställda

## **Sjukvård**

Feelgood erbjuder allmän sjukvård på ett flertal orter i Sverige och dessutom tillgång till telefonrådgivning i sjukvårdsfrågor och arbetsrelaterad sjukvård. Inom området Sjukvård erbjuder Feelgood dessutom sjukvårdsmottagning på företagen, undersökningar och provtagningar som till exempel ekg, synscreening, behandlingar av arbetsskador och vaccinationer. Via samarbetspartners har Feelgood även möjlighet att erbjuda viss specialistsjukvård.

### *Tjänster inom Sjukvård*

- Telefonrådgivning i sjukvårdsfrågor
- Sjukvårdande behandling
- Sjukvårdsmottagning på företag
- Vaccinationer
- Specialistsjukvård genom nätverk

## **Medarbetare och organisation**

**Friska idéer – arbetsglädje – helhet – resultat** är Feelgoods grundläggande värderingar. Organisationen ska inspirera till nytänkande och friska idéer. Arbetsglädjen bidrar alla till. Arbete, fritid, kropp och själ är en helhet och påverkar varandra. Våra medarbetares kompetens och engagemang ger kunden resultat.

### **Rikstäckande organisation**

Feelgood har en rikstäckande organisation med egna anläggningar och samarbetspartners. Företaget har 45 egna enheter och närmare 50 samarbetspartners. När nya kunder kommer till på orter där Feelgood inte tidigare har verksamhet, bygger Feelgood antingen upp en ny egen enhet eller tecknar ett samarbetsavtal med en befintlig leverantör av hälsotjänster, beroende på uppdragets art och storlek. Målsättningen är att Feelgood ska vara nummer ett på strategiska orter där det finns förutsättningar för god tillväxt.

### **Intensifierat personalarbete under 2007**

Under 2007 har Feelgood främst arbetat med att förstärka våra områdeschefer och vår försäljningsorganisation. Personalarbetet har även innehållit följande punkter:

- Fortsatt arbete med att utveckla gemensamma värderingar och stärka Feelgoodkulturen.
- Medarbetarundersökning.
- En riktad satsning på områdeschefernas kompetens.
- En utökad satsning på internutbildning.
- En lättillgänglig personalhandbok med en policy gällande personalfrågor och kvalitet har utarbetats.
- Det interna rehabiliteringsarbetet har intensifierats under 2007 vilket har gett resultat i form av en sjunkande sjukfrånvaro.
- En jämställdhetsplan har tagits fram och ska följas upp årligen.

### **Personalmål 2008**

Personalidé:

- Kundefterfrågade professioner.
- Engagerade lönsamma medarbetare.
- Modiga långsiktiga ledare.
- Sjukfrånvaro högst 4 procent.

### **Satsning på ledarskap**

Ett fortsatt prioriterat område under 2008 är det interna ledarskapet. På grund av Feelgoods geografiska spridning är det viktigt att platschefer kan ta ett ökat ansvar för den lokala utvecklingen och säkerställa att alla medarbetare följer ett enhetligt arbetssätt med ständiga förbättringar som mål. För att underlätta denna utveckling har HR-avdelningen ökat sin tillgänglighet och utkommer månatligen med ett informationsbrev. Under utveckling är även ett introduktionsprogram för nya ledare. Under 2007 genomfördes en medarbetarundersökning som gett oss möjlighet att med olika handlingsplaner arbeta med att utveckla Feelgood som arbetsplats. Inspirerade medarbetare ger nöjda kunder och därmed lönsamhet.

### **Hög utbildningsnivå och engagemang**

Feelgoods medarbetare kännetecknas av ett stort engagemang och en positiv inställning till att vara med och skapa Sveriges friskaste kunder. 2007 fastställdes Feelgoods lönekriterier. Med dessa kan medarbetaren påverka sin löneutveckling.

### **Efterfrågestyrd kompetensutveckling**

All kompetensutveckling inom Feelgood är efterfrågestyrd. Det innebär att satsningar sker inom de områden som kunderna efterfrågar och där Feelgood kan påvisa en konkret kundnytta. Feelgood kommer under året göra en kompetensinventering för att säkerställa att Feelgood har den kompetens kunden efterfrågar, detta för att underlätta samarbetet mellan enheterna och för att bättre kunna arbeta med strategisk kompetensutveckling.

### **Ökad satsning på egen hälsa**

Feelgoods personal representerar själv det som Feelgood står för. Anställda på Feelgood ska vara, och är, noga med sin fysiska hälsa. Feelgood kan dock bli bättre och satsar därför på bolagets egen personal för att förbättra prestationsförmågan, men även öka samhörighet och arbetsglädje. Koncept som Feelgood utvecklar och marknadsför mot sina kunder ska även användas internt. Under sommarmånaderna deltog Feelgoods anställda i en stegtävlig där

målet var att gå till Amsterdam. Tillsammans gick samtliga anställda 26 600 mil, vilket motsvarar 6,5 varv runt jorden. Andra friskvårdssatsningar är friskvårdsbidrag och friskvårdstimme. Friskvårdstimmen innebär att personalen får träna tillsammans en timme per vecka på arbetstid. Detta ger gemenskap på arbetsplatsen och bidrar till en friskare personal.

## Finansiell översikt

Tabellerna nedan visar en översikt över Feelgood-koncernens finansiella utveckling. Intagna uppgifter avseende första halvåret för 2008 och 2007 är hämtade från Feelgoods delårsrapporter för respektive period, vilka inte är reviderade eller översiktligt granskade av revisor. Övriga uppgifter är hämtade från Feelgoods årsredovisningar för respektive år. Samtliga koncernredovisningar sedan 2005 har upprättats enligt IFRS.

### Resultaträkningar

Med H1 avses perioden januari – juni

<b>KSEK</b>	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totala intäkter	266 752	474 859	247 522	463 470	432 792
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter		-13 855		-7 372	-7 472
Handelsvaror		-8 401		-5 695	-5 054
Övriga externa kostnader	-90 770	-143 030	-84 489	-143 093	-119 009
Personalkostnader	-164 297	-283 961	-147 658	-290 234	-280 641
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 765	-12 727	-6 570	-14 636	-10 820
Övriga rörelsekostnader				-37	-91
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 920</b>	<b>12 885</b>	<b>8 805</b>	<b>2 403</b>	<b>9 705</b>
Resultat från övriga andelar					1
Ränteintäkter och liknande resultatposter		178		158	214
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 068		-2 453	-1 548
Finansiella poster	-1 194		-878		0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 726</b>	<b>10 995</b>	<b>7 927</b>	<b>108</b>	<b>8 372</b>
Skatt på årets resultat	282	565	282	-567	-142
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>6 008</b>	<b>11 560</b>	<b>8 209</b>	<b>-459</b>	<b>8 230</b>

### Balansräkningar

Med H1 avses perioden januari – juni

<b>KSEK</b>	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Goodwill		90 016	80 421	70 983
Immateriella anläggningstillgångar	103 135	15 089	21 673	16 617
Materiella anläggningstillgångar	13 127	14 457	15 699	18 968
Övriga anläggningstillgångar	22 702	22 703	22 757	23 436
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>138 964</b>	<b>142 265</b>	<b>140 550</b>	<b>130 004</b>
Varulager		1 984	1 705	1 704
Kortfristiga fodringar		118 948	134 047	108 021
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	107 778			
Likvida medel	12 321	10 501	6 665	7 096
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>120 099</b>	<b>131 433</b>	<b>142 417</b>	<b>116 821</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>259 063</b>	<b>273 698</b>	<b>282 967</b>	<b>246 825</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	90 914	84 906	74 285	70 944
Långfristiga skulder och avsättningar	25 709	32 701	27 529	27 152
Uppskjuten skatteskuld	3 124			
Kortfristiga skulder	139 316	156 091	181 153	148 729
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>259 063</b>	<b>273 698</b>	<b>282 967</b>	<b>246 825</b>

### *Kassaflödesanalyser*

Med H1 avses perioden januari – juni

<b>KSEK</b>	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 251	27 262	16 515	-1 512	8 842
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 464	- 16 027	-2 410	-13 714	-16 482
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 967	-7 399	-12 460	14 795	3 476
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>1 820</b>	<b>3 836</b>	<b>1 645</b>	<b>-431</b>	<b>-4 164</b>

### *Nyckeltal*

Med H1 avses perioden januari – juni

	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totala intäkter, KSEK	266 752	474 859	247 522	463 470	432 792
Ökning totala intäkter i % från föregående år	8%	2%	1,3%	7%	9%
Eget kapital, KSEK	90 914	84 906	82 493	74 285	70 944
Soliditet, %	35,1	31,0	30,0	26,3	28,7
Avkastning på eget kapital, %	6,6%	13,6%	10,0%	neg.	11,6%
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, KSEK	1 500	14 400	2 400	25 500	37 800
Antal årsanställda, medeltal periodens utgång	588	553	557	569	563
Totala intäkter per anställd, KSEK	454	859	444	815	769

### *Data per aktie*

Med H1 avses perioden januari – juni

	<b>2008H1</b>	<b>2007</b>	<b>2007H1</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	83 940 371	83 940 000	83 940 371	83 550 000	80 609 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	83 940 371	83 940 000	83 940 371	83 550 000	81 663 000
Antal aktier vid periodens slut	83 940 371	83 940 000	83 940 371	83 940 000	81 574 000
Resultat per aktie före utspädning, kronor	0,07	0,14	0,10	-0,01	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	0,07	0,14	0,10	-0,01	0,10
Eget kapital per aktie, kronor	1,08	1,01	0,98	0,88	0,87
Utdelning, kronor	-	-	-	-	-

### *Definitioner*

#### **Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt justerat eget kapital

#### **Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Genomsnittligt antal aktier före utspädning**

Det vägda genomsnittet utgörs av antalet aktier vid periodens början, justerat för emissioner som gjorts under perioden med en vägningsfaktor. Denna vägningsfaktor utgörs av det antal dagar som ett visst antal aktier varit utestående i förhållande till det totala antalet dagar i perioden.

**Genomsnittligt antal aktier efter utspädning**

Antal aktier vid full utspädning vid inlösen av utestående personaloptionsprogram. Antal aktier avser totala antalet aktier när villkoren för optionsprogrammet är uppfyllda.

**Resultat per aktie före utspädning**

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

**Resultat per aktie efter utspädning**

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning. Potentiella aktier ger inte upphov till någon utspädningseffekt när en konvertering av dem till aktier medför en förbättring av resultat per aktie och resultatet är därmed lika som före utspädning.

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

## Feelgoods aktie

Aktien i Feelgood Svenska AB (publ) är noterad på OMX Nordiska Small Cap. En börspost uppgår till 5.000 aktier. Aktiekapitalet uppgår efter registrering av de aktier som utges med anledning av Förvärvet till 129.925.463,80 kronor fördelat på 103.940.371 aktier.

I tabellen nedan redovisas förändringar i Feelgoods aktiekapital sedan den 14 mars 1995 fram till och med datumet för prospektet.

### Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning antal Aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktie-kapital, kr	Totalt aktie-kapital, kr	Nominellt belopp, kr
1995 mars	Bildande	1 000	1 000	100 000	100 000	100
1997 mars	Split 10:1	9 000	10 000		100 000	10
1997 mars	Nyemission	302 500	312 500	3 025 000	3 125 000	10
1997 maj	Nyemission	171 500	484 000	1 715 000	4 840 000	10
1999 juli	Nyemission	72 700	556 700	727 000	5 567 000	10
1999 december	Nyemission	310 000	866 700	3 100 000	8 667 000	10
1999 december	Nyemission	14 375	881 075	143 750	8 810 750	10
2000 juni	Nyemission	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	85 248	7 633 848	106 560	9 542 310	1,25
2000 september	Nyemission	687 544	8 321 392	859 430	10 401 740	1,25
2001 januari	Nyemission	69 600	8 390 992	87 000	10 488 740	1,25
2001 januari	Nyemission	162 749	8 553 741	203 436	10 692 176	1,25
2001 november	Nyemission	8 553 741	17 107 482	10 692 176	21 384 353	1,25
2001 december	Nyemission	425 430	17 532 912	531 788	21 916 140	1,25
2002 mars	Nyemission	6 000 000	23 532 912	7 500 000	29 416 140	1,25
2002 oktober	Nyemission	47 065 824	70 598 736	58 832 280	88 248 420	1,25
2002 september	Nyemission	8 591 635	79 190 371	10 739 544	98 987 964	1,25
2003 mars	Nyemission	550 000	79 740 371	687 500	99 675 464	1,25
2005 april	Nyemission	880 000	80 620 371	1 100 000	100 775 464	1,25
2005 augusti	Nyemission	830 000	81 450 371	1 037 500	101 812 964	1,25
2005 november	Nyemission	123 500	81 573 871	154 375	101 967 339	1,25
2006 januari	Nyemission	120 000	81 693 871	150 000	102 117 339	1,25
2006 februari	Nyemission	1 675 000	83 368 871	2 093 750	104 211 089	1,25
2006 juni	Nyemission	571 500	83 940 371	714 375	104 925 464	1,25
2008 september	Apportemission*20 000 000	103 940 371	103 940 371	25 000 000	129 925 464	1,25

\*Avser förvärv av Haluxa AB. Den 21 augusti 2008 undertecknade Feelgood Svenska AB (publ) ett avtal med aktieägarna i Haluxa AB, innebärande att Feelgood Svenska AB (publ) förvärvar samtliga aktier i Haluxa AB. Betalning sker med 20.000.000 nyemitterade aktier i Feelgood Svenska AB (publ) och genom kontant betalning om 37.850.000 kr.



## Ägarförhållanden

I tabellen nedan framgår större aktieägare per 080829. Feelgood har cirka 3 000 aktieägare.

	<b>Aktier</b>	<b>Röster (%)</b>
Rolf Lundström (via bolag)	23 961 200	28,55
Torsten Söderberg	3 657 738	4,36
Uwe Löffler (privat och via bolag)	3 144 900	3,75
SEB Life Ireland Assurance	2 972 880	3,54
Eric Norlander	2 972 735	3,54
Barclays Cap Sec Cayman Client	2 950 000	3,51
Åke Bäckström	2 757 735	3,29
SEB Life Ireland Assurance	2 236 667	2,66
Mellon Aam Omnibus 30%, Agent F ABN Amro G C	1 545 178	1,84
AB Allba Finans	1 250 000	1,49

Utspädningen i apportemissionen i samband med Feelgoods förvärv av Haluxa AB uppgår till 23,83 %. Aktiernas kvotvärde är 1,25 kr per aktie och samtliga aktier är fullt inbetalda. Det finns endast ett aktieslag. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie berättigar till en röst och medför lika rätt till utdelning för räkenskapsåret 2008. Varje röstberättigad får vid årsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsningar i röstantalet. Samtliga aktier får fritt överlåtas. Aktiernas ISIN kod är SE0000381840. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor. Bolagets aktier är kontoförda på person och aktieboken med uppgift om aktieägare hanteras av VPC med adress: VPC AB, Box 8722, 103 97 Stockholm.

### Information om säljarna i Haluxa

Antalet aktier i Haluxa AB som avyttras till Feelgood uppgår till 4 204 st. Säljarna i Haluxa är:

Hepatica Invest AB, org. nr. 556696-2899), Kroppåsbacken 19, 129 41 Hägersten.  
2 000 aktier motsvarande 47,6 procent av kapital och röster.

Depeche AB, org. nr. 556584-5301, Kroppåsbacken 19, 129 41 Hägersten  
500 aktier motsvarande 11,9 procent av kapital och röster.

Kvalita Hälso- och Sjukvård AB, org. nr. 556523-4811, Box 34054, 100 26 Stockholm.  
704 aktier motsvarande 16,7 procent av kapital och röster.

Triaxis Trust AG, reg. nr. CH-020.3.927.011-9, Gutenbergstrasse 10, CH-8027 Zürich, Schweiz.  
1 000 aktier motsvarande 23,8 procent av kapital och röster.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

### Styrelse

**Uwe Löffler**, Styrelseordförande

**Född:** 1955.

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot sedan 2002.

**Huvudsaklig sysselsättning:** Vd i Profilrestauranger AB.

**Aktieinnehav i bolaget:** 3 280 000 aktier (privat och via bolag).

Befattningar	Företag	Org nummer	Fr.o.m. – T.o.m.
VD, LE	Hospitium AB	556508-6179	
VD, LE	Tastsinn AB	556508-6161	
LE	Rekal Svenska AB	556290-3871	
LE	Technology Nexus AB	556410-9758	

### Delägande om minst 5 %:

Technology Nexus AB 556410-9758 5,1 % ägande

### Rolf Lundström

**Född:** 1936

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot sedan 2002

**Huvudsaklig sysselsättning:** Vd i Provobis Holding AB.

**Aktieinnehav i bolaget:** 23 961 200 aktier (via bolag).

Befattningar	Företag	Org nummer	Fr.o.m. – T.o.m.
BO	Stall Bonetti Trav	969680-5515	Avregistrerad 2008-05-14
KD	KB Surte Hotell	916845-5229	
KD	KB Hospitium Krögaren 2	916891-6196	
KD	KB Hospitium Lejonet 3	916839-8551	
KD	KB Hospitium Lejonet 9	969621-2357	Avregistrerad 2004-11-23
KD	KB Hospitium Björnen 100	969686-4728	Avregistrerad 2004-11-24
KD	KB Hospitium Björnen 200	969686-4736	Avregistrerad 2004-11-23
KD	KB Hospitium Björken 25	969701-1006	
KD	KB Hospitium Karlsvik 8	969700-3110	
LE	AB Göteborgs Kreditkassa	556045-8894	
LE, VD, OF	Provobis Holding AB	556172-6786	
SU	AB för Pantbelåning i Göteborg	556179-2994	
LE	StrategiQ Capital AB	556207-2271	
LE, OF	Xyllyx AB	556223-3774	
LE	Cornucopia i Umeå AB	556397-9003	
LE, OF	Inter Leisure i Göteborg AB	556448-2536	

LE	Auction Link Europe AB	556451-2068	
LE, OF	KAYAB AB	556452-2208	
LE	Svolder AB	556469-2019	
LE	Ciceron Leisure AB	556472-8276	
LE, OF	Hospitium AB	556508-6179	
LE	Provobis Invest AB	556568-6390	
LE	Profilhotels AB	556569-1812	
LE, OF	Göteborgs Auktionsverk AB	556587-9706	
LE	Blå Aveny i Umeå AB	556590-2698	
LE	CZ Hospitality AB	556593-7975	
LE, OF	Future Securities in Scandinavia AB	556593-9955	
LE	Hospitium Fastigheter AB	556599-4620	
LE	Göteborgs Likviditet AB	556606-7145	
LE	KL Capital Aktiefbolag	556608-5543	
LE	Brooklands AB	556609-1848	
LE	ECR Hospitality AB	556614-8747	
LE	CI Förvaltning AB	556660-5290	
SU	Future Pawnbroker in Scandinavia AB	556673-6848	
LE, OF	European Service Partner AB	556691-9642	
LE	Media House Europe AB	556691-9626	
LE	Svenska Äldreboende AB	556702-4061	
LE	Provobis Property & Leisure AB	556711-9143	
LE, OF	StrategiQ Företagspartner AB	556714-5643	
LE	Hotel Invest in Scandinavia AB	556728-3972	

**Deläggande om minst 5 %:**

Provobis Holding AB	556172-6786	100 % ägande
Provobis Invest AB	556568-6390	100 % ägande
Xyllyx AB	556223-3774	100 % ägande

**Direkt och indirekt ägande i nedanstående noterade bolag.**

Feelgood Svenska AB  
Svolder AB  
Rasta AB  
Betsson AB

**Eric Norlander**

**Född:** 1955

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot sedan 2002

**Huvudsaklig sysselsättning:** Konsult Norlander Ekonomikonsulter AB.

**Aktieinnehav i bolaget:** 2 972 735 aktier.

<b>Befattningar</b>	<b>Företag</b>	<b>Org nummer</b>	<b>Fr.o.m. – T.o.m.</b>
LE	Fondeon AB	556305-5796	2008-01-19 –
LE	Tastsinn AB	556508-6161	2006-09-18 –
LE	Elteam JO Bengtsson AB	556368-4678	2006-10-16 –
SU	Byggplanering i Saltsjöbaden AB	556726-7322	2007-03-21 –
LE, OF	Nyström Hotell & Restaurang AB	556466-2350	2002-01-01 – 2007-05-28
LE	Hospitium AB	556508-6179	2006-08-08 –
SU	Byggplanering Berkek & Söner AB	556146-4990	1994-05-05 -
VD	Norlander Ekonomikonsulter AB	556511-8758	1995-05-16 -
LE	Boo Allaktivitetshus AB	556443-3133	2006-01-17 – 2006-11-27
LE	Profilhotels AB	556569-1812	2002-03-08 – 2006-08-23

**Kent Torwald**

**Född:** 1964

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot sedan 2002

**Huvudsaklig sysselsättning:** VD och koncernchef Setra Group AB.

**Aktieinnehav i bolaget:** 50 000 aktier.

<b>Befattningar</b>	<b>Företag</b>	<b>Org nummer</b>	<b>Fr.o.m. – T.o.m.</b>
VVD	Setra Group AB	550634-8483	2003-09 – 2005-02
LE	Setra Byggprodukter AB	556000-8145	
SU, VD	Katrineholms Träförädlings AB	556022-8578	
EVD	Setra Group AB	556034-8483	
SU, VD	Setra Trävaror AB	556035-2196	
SU	AssiDomän Nord Trä AB	556046-8208	
SU, VD	Setra Byggprodukter Norlida AB	556056-8890	
SU	AB AssiDomän Produkter	556061-8208	
SU, VD	Setra Byggprodukter Nord AB	556062-9080	
LE, OF	Rolfs Såg & Hyvleri AB	556065-8212	
SU	STARWOOD AB	556066-9185	
SU	Bröderna Hemmingsson Trävaru AB	556083-7881	
SU	H-F Rundvirke AB	556109-9721	
SU	Horndalsträ AB	556160-8620	
SU	Hasselfors Trä AB	556221-1945	
SU	Skinnskatteberg Trä AB	556230-8550	
SU, VD	Setra Timber Holding AB	556246-5467	
SU	BRH Trä AB	556246-5467	
SU, VD	Setra Byggprodukter Långshyttan AB	556397-1117	
LE, OF	Lisbetören AB	556426-5170	

SU	HF Energi AB	556506-6627	
LE	Setra Plusshus Holding AB	556537-3320	
SU	AssiDomän Bergslagen Trä AB	556611-4418	
LE	Setra Trälyftet AB	556627-2851	
LE	Setra Byggsystem AB	556737-5430	
LE	Skogsindustrierna		
OF	Fastighetsaktiebolaget Grythytt Akademi AB	556394-3298	Avregistrerad 2004-10-25
OF	Svensk Markservice AB	556420-4823	Avregistrerad 2004-02-09
OF	Synovate Nordic AB (fd TEMO)	556147-4056	Avregistrerad 2006-03-30
OF	Swegro AB	556073-2504	Avregistrerad 2006-08-29
LE	Skånemejerier ek för	716439-3949	Avregistrerad 2005-06-28
LE	Bottenvikens Stuveri AB	556053-7168	Avregistrerad 2007-07-03
SU	Naturbränsle i Mellansverige AB	556548-1081	Avregistrerad 2007-12-21
VVD	Lantbrukarnas Riksförbund	702001-2642	Avregistrerad 2003-09-02

### **Claes Westberg**

**Född:** 1949

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot sedan 2002

**Huvudsaklig sysselsättning:** Arbetsmiljöingenjör, Feelgood Företagshälsovård AB.  
Arbetstagarrepresentant för Saco.

**Aktieinnehav i bolaget:** 5 000 aktier.

### **Monica Engström**

**Född:** 1970

**Roll i styrelsen:** Styrelseledamot sedan 2006

**Huvudsaklig sysselsättning:** Företagssköterska, Feelgood Företagshälsovård AB.  
Arbetstagarrepresentant för Vårdförbundet.

**Aktieinnehav i bolaget:** 0 aktier.

<b>Befattningar</b>	<b>Företag</b>	<b>Org nummer</b>	<b>Fr.o.m. – T.o.m.</b>
Kassör	Brf Grönskan	769613-1874	2007-06-30-

### **Bodil Lundstedt**

**Född:** 1949

**Roll i styrelsen:** Ledamot sedan 2006.

**Huvudsaklig sysselsättning:** Arbetstagarrepresentant för SKTF.

**Aktieinnehav i bolaget:** 0 aktier.

**Birgitta Gunneflo****Född:** 1957**Roll i styrelsen:** Ledamot sedan 2008**Huvudsaklig sysselsättning:** VD Kronans Droghandel AB.**Aktieinnehav i bolaget:** 0 aktier

<b>Befattningar</b>	<b>Företag</b>	<b>Org nummer</b>	<b>Fr.o.m. – T.o.m.</b>
VD	Kronans Droghandel AB	556042-6701	2006-09-04 –
VP Global Marketing	Phadia AB	556041-3204	2001-01-01- 2006-09-01
LE	Linkmed AB	556543-6127	2008-04-22 –
LE	Näringslivsrådet, IVA	262000-1160	2007-11-11 –

*Ledande befattningshavare***Per Sunnemark**, verkställande direktör och koncernchef**Tidigare befattningar:** VD och koncernchef för Paynova, VD för Joblines Nordenverksamhet, VD för Sverige och Nordenverksamheten, Monsters**Utbildning:** Civilingenjör, KTH**Aktieinnehav i bolaget:** 1 000 000 aktier**Claes Fägersten**, Ekonomidirektör, anställd sedan 2006.**Tidigare befattningar:** Tf vd Feelgood Svenska AB, Ekonomidirektör i Amadeus Scandinavia AB, Ekonomidirektör INgroup AB, Ekonomidirektör Softronic AB (publ).**Utbildning:** Civilekonom**Aktieinnehav i bolaget:** 525 000 aktier

<b>Befattningar</b>	<b>Företag</b>	<b>Org nummer</b>	<b>Fr.o.m. – T.o.m.</b>
CFO	Amadeus Scandinavia AB	556051-4571	2004.08 – 2006.05
CFO	INgroup AB		2001.09 – 2004.08

Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har kontorsadress c/o Feelgood Svenska AB, Box 5254, 102 46 Stockholm.

*Styrelsens arbetsformer*

Feelgoods styrelseledamöter, valdes på årsstämma den 15 maj 2008. En ledamot har rätt att när som helst frånträda uppdraget. Bolagsstyrning av Feelgood Svenska AB utgår ifrån svensk lagstiftning såsom aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, noteringsavtalet med Stockholmsbörsen samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer till exempel Näringslivets Börskommitté.

## *Revisorer*

Revisorer i Bolaget är sedan den 25 maj 2007 Ernst & Young AB, org nr 556053-5873, med huvudansvarige revisorn Staffan Gavel (auktoriserade revisor och medlem i FAR SRS), med revisorssuppleanten Thomas Forslund (auktoriserade revisor och medlem i FAR SRS). För tiden från och med den 1 januari 2005 till den 25 maj 2007 var Bolagets revisor Staffan Gavel (personvald) med revisorssuppleanten Thomas Forslund (båda alltjämt auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR SRS).

**Adress revisorer:** Ernst & Young AB, 401 82, Göteborg.

## **UTSKOTT OCH KOMMITTÉER**

### **Nomineringskommitté**

Feelgood utser årligen en nomineringskommitté. Kommittén är utsedd bland bolagets största aktieägare och består förutom av styrelsens ordförande Uwe Löffler, av Christoffer Lundström (Provobis Holding AB), Ulf Strömsten (Catella Kapitalförvaltning AB) och Torsten Söderberg (Syoto AB).

### **Ersättningskommitté**

Under 2006 tillsatte styrelsen en ersättningskommitté som behandlar ersättningsfrågor som avser verkställande direktör och övrig företagsledning. Ersättningskommittén består av ordförande Uwe Löffler och vice ordförande Kent Torwald.

### **Revisionskommitté**

Styrelsen har tillsatt en revisionskommitté och utfärdat skriftliga instruktioner till denna. Kommittén består av ledamöterna Uwe Löffler och Eric Norlander från styrelsen. Adjungerade till kommitténs möten har varit bolagets revisor och revisorssuppleant Staffan Gavel respektive Thomas Forslund samt tf vd Johannes Cullberg och ekonomidirektör Claes Fägersten. Två protokollförda kommittésammanträden har hållits och i enlighet med styrelsens instruktioner har fokus för arbetet legat på värdering av bolagets goodwillvärden (Impairment Test) och moderbolagets uppskjutna skattefordran.

## **Övrig information**

### **Allmänt**

Feelgood är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med firmanamnet Feelgood Svenska AB med säte i Stockholms kommun, Sverige. Feelgoods associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är denominerade i svenska kronor. Adressen till Feelgoods huvudkontor är Box 5254, 102 46 Stockholm, Sverige, och telefonnumret är 08-545 810 00. Bolaget registrerades hos dåvarande Patent-och registreringsverket den 14 mars 1995. Bolagets organisationsnummer är 556511-2058. Föremålet för Feelgoods verksamhet framgår av bolagsordningens § 3.

Vid tidpunkten för prospektet uppgår Feelgoods aktiekapital till 104.925.463,75 kronor fördelat på 83.940.371 aktier.

Aktieägares rättigheter kan förändras endast i enlighet med aktiebolagslagen.

### **Styrelsens arbetsformer**

Feelgoods styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en av Bolaget fastställd Arbetsordning för styrelsen, inklusive Instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören samt Firmateckning och attestordning. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Bolagets intressen.

### **Styrelsearvode**

Till styrelsen utgick arvode om totalt 680.000 kr under räkenskapsåret 2007.

### **Bolagsstyrning**

Feelgood följer Svensk Kod för bolagsstyrning. Svensk Kod för Bolagsstyrning skall tillämpas av bolag som är noterade vid OMX Nordic Exchange Stockholm eller NGM Equity.

### **Ersättningar till VD**

Under räkenskapsåret 2007 utgick lön till VD om 995.000 kr. Pensionskostnader för Bolaget till VD uppgick till 319.000 kr.

### **Ersättningar till övriga ledande befattningshavare i Bolaget**

Under räkenskapsåret 2007 utgick lön till andra ledande befattningshavare i Feelgood Svenska AB (publ) om 4.441.000 kr. Pensionskostnaderna uppgick till ca 21,5 mkr under 2007.

### **Revisorns granskning**

Revisorn har reviderat den historiska finansiella informationen för perioderna 2005-01-01–2005-12-31, 2006-01-01–2006-12-31 samt 2007-01-01–2007-12-31. Revisionsberättelserna har inte avvikit från standardutformningen. Revisorn har inte reviderat eller granskat delårsrapporteringen vilken upprättats av Bolaget. Ersättning till revisorer utgår enligt löpande räkning.

### **Konkurser och likvidationer**

Inga styrelseledamöter och eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation.

### **Uppgift om eventuell dom i bedrägerirelaterat mål**

Ingen av angivna personer i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan är dömda i bedrägerirelaterat mål.

### **Anklagelser och/eller sanktioner från myndighet**

Uwe Löffler har erhållit ett vite om 15.000 kronor efter att anmält innehav för sent i Technology Nexus AB. I övrigt har ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan mottagit någon form av anklagelse och/eller sanktion från myndighet mot deltagande i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

### **Väsentliga avtal**

Feelgood har inga väsentliga avtal utöver de som avser den löpande verksamheten såsom kundavtal och hyresavtal.



### **Transaktioner och avtal med närstående och nyckelpersoner**

Närstående relationer med bestämmande inflytande begränsas till bolagets största ägare, Rolf Lundström (via bolag), Provobis Holding AB med dotterbolag och intressebolag. Övriga närstående relationer med betydande inflytande innefattar Feelgoods styrelseledamöter och koncernledning, inklusive familjemedlemmar, samt företag där dessa personer har styrelseuppdrag eller positioner som ledande befattningshavare och/eller betydande aktieinnehav. Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående förutom att verksamheten vid Feelgood Center i Umeå hyr lokaler i fastighet som ägs av bolag där styrelseledamöterna och aktieägarna i Feelgood Rolf Lundström och Uwe Löffler har intressen. Hyresavtalet har upprättats på marknadsmässiga villkor. Årshyran uppgår till 1,1 mkr.

### **Försäkringar**

Feelgoods försäkringsskydd är enligt styrelsens bedömning adekvat till storlek och omfattning mot bakgrund av verksamhetens storlek.

### **Pensionförpliktelser och andra förmåner**

Feelgood har ITP-avtal med samtliga anställda. Bolagets pensionskostnader för verkställande direktör under verksamhetsåret 2007 uppgick till 319.000 kr och för övriga anställda 21.479.000 kr. Det finns inga avtal om avgångsvederlag vid avträdande av tjänst för personer i ledande befattning.

### **Tvister**

Feelgood Svenska AB (publ) är inte part i tvist, rättegång eller skiljeförfarande eller annan rättslig sak, vilket beräknas få någon beaktansvärd betydelse för Bolagets ekonomiska resultat eller ställning. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till ett sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

### **Utdelningspolicy**

Feelgood har hittills inte lämnat någon utdelning. Styrelsens avsikt är dock att bolaget ska 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 procent av resultatet efter skatt, förutsatt en soliditet om lägst 30 procent. Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma) 2006 beslutades att ta uppskrivningsfond om 35 000 tkr i anspråk för täckande av förlust i moderbolaget.

Till följd av detta kan beslut om utdelning, såvitt nyemission inte genomförts med minst samma belopp, inte ske förrän tidigast vid årsstämman 2009 om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall allmän domstol, lämnar tillstånd till det.

De nya aktierna i Feelgood Svenska AB (publ) som emitteras i samband med apportemissionen medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2008. Beslut om utdelning kan fattas vid årsstämma eller extra bolagsstämma. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom VPC. Rätt till utdelning har den som på avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av VPC förda aktieboken. Avstämningsdagen infaller normalt tre handelsdagar efter årsstämman och får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nås genom VPC kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Enligt svensk rätt inträder så

kallad allmän preskription efter 10 år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via VPC på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Vid eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar.

### **Licenser och patent**

Feelgood har inga licenser eller patent som är väsentliga för Bolagets verksamhet eller lönsamhet.

### **Aktieägaravtal**

Inga aktieägaravtal finns såvitt styrelsen känner till.

### **Optionsprogram**

Det finns inga optionsprogram i Bolaget.

### **Lokaler**

Feelgood äger inga egna lokaler utan har hyresavtal för de lokaler som används för Bolagets löpande verksamhet.

### **Tillstånd**

Feelgood har inga tillstånd som är väsentliga för Bolagets löpande verksamhet.

### **Dokument tillgängliga för granskning**

Feelgoods bolagsordning, alla rapporter och historisk finansiell information som utfärdats på Feelgoods begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta prospekt, direkt eller genom hänvisning, kan på begäran, under hela prospektets giltighetstid inspekteras hos Feelgood. Historisk finansiell information, bolagsordning samt all offentliggjord information finns även att tillgå i elektronisk form på Feelgoods hemsida ([www.feelgood.se](http://www.feelgood.se)).

### **Allmänna emissionsregler**

Beslutar Bolaget att genom kontantemission ge ut nya aktier, skall ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

### **Rådgivare**

Feelgoods finansiella rådgivare i samband med Förvärvet är Avantus Corporate Finance AB. Bolagets juridiska rådgivare i samband med Förvärvet är Setterwalls Advokatbyrå.

## **Övrigt**

Inga fysiska eller juridiska personer som är inblandade i apportemissionen har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för apportemissionen. Aktierna i Feelgood Svenska AB (publ) är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Feelgood Svenska AB (publ):s aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## **Bolagsordning**

org.nr. 556511-2058/

### **§1 Firma**

Bolagets firma är Feelgood Svenska Aktiebolag (publ). Bolaget skall vara publikt.

### **§ 2 Styrelsens säte**

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

### **§ 3 Verksamhet**

Bolaget skall bedriva frisk- och hälsovård, tillhandahålla konsulttjänster inom dessa områden, förvärva, äga, förvalta och avyttra aktier och övriga värdepapper även som idka annan därmed förenlig verksamhet.

### **§ 4 Aktiekapital och aktier**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 58.000.000 kronor och högst 232.000.000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 46.400.000 och högst 185.600.000.

### **§ 5 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

### **§ 6 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari - 31 december.

### **§ 7 Styrelsen**

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fyra suppleanter.

### **§ 8 Revisorer**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses, en revisor och högst två revisorssuppleanter eller auktoriserat revisionsbolag.

### **§ 9 Kallelse**

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändringar i bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast 6 och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 och senast 2 veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter.

### **§ 10 Aktieägares rätt att delta på bolagsstämma**

För att få delta på bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl. 15.00. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman endast om aktieägaren på sätt som anges i föregående stycke anmäler det antal biträden denne har för avsikt att medföra.

## **§ 11 Årsstämma**

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande på årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller fler justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsen och verkställande direktör.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen samt i förekommande fall, revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorerna.
13. Annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

Ovanstående bolagsordning godkändes på extra Bolagsstämma den 25 augusti 2008.

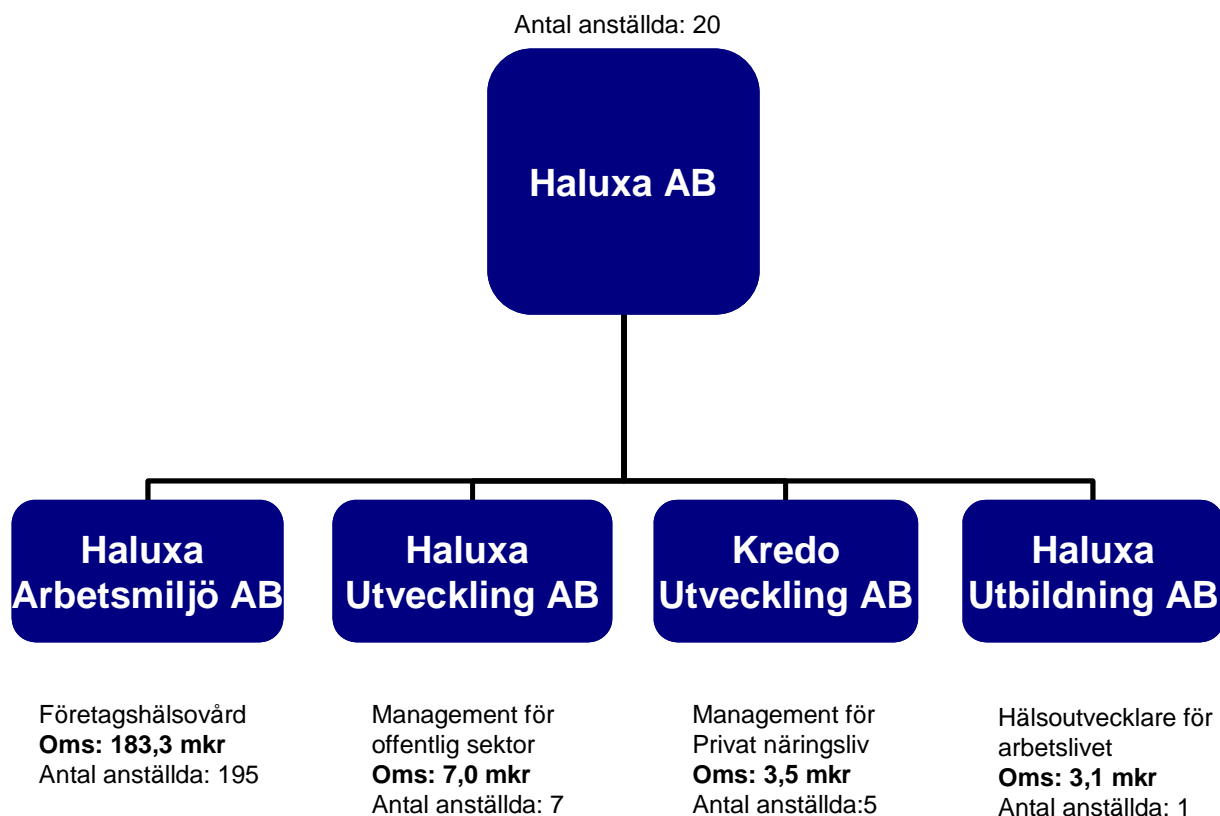
## Beskrivning av Haluxa

### Historik

Haluxa bildades 1994 av tre företagshälsovårdsenheter i södra Örebro län - Kumlahälsan AB, Laxåhälsan AB och Hallsbergshälsan AB. Tre föreningsägda bolag som i mer än trettio år levererat företagshälsovård på en lokal marknad med mycket trogna kunder. Haluxa var till en början ett samägt utvecklingsbolag för utveckling av gemensamma kvalitetssystem och försäkringsfrågor. År 2000 slogs de tre verksamheterna ihop till en i Haluxa AB.

### Legal struktur

Haluxa bedrivs utifrån fyra separata bolag där Haluxa Arbetsmiljö står för huvudverksamheten – företagshälsovård.



### Verksamhet

Haluxagruppen är en koncern som bedriver sin huvudsakliga verksamhet inom företagshälsovård. Bolaget har varit aktiv i branschen i över 30 år och är idag en väletablerad aktör på marknaden. Haluxa är känt för sin kundflexibilitet, nytänkande och den företagshälsovård som går i spetsen i utvecklingen av nya möjligheter på marknaden och inom branschen. Bolagets vision är att vara förstahandsvalet för kunder som söker professionell hjälp med att skapa kraftfulla arbetsplatser.

Haluxa är idag den tredje största företagshälsovårdsaktören i Sverige och en av fyra rikstäckande leverantörer av företagshälsovårdstjänster. Bolaget har idag kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Helsingborg, Örebro, Norrköping, Kumla, Hallsberg, Laxå, Karlskoga, Katrineholm och Uppsala. Haluxa har också en rikstäckande närvaro genom sitt nätverk av privata företagshälsovårdsenheter. I detta nätverk ingår mer än 100 företag på 160 orter i Sverige. Haluxa serverar dagligen mer än 4 000 kundföretag med totalt 150 000 anställda. Företaget arbetar på organisations-, grupp- och individnivå, ofta ur ett chefsperspektiv. Förutom arbetsmiljö- och verksamhetsutveckling erbjuder Haluxa också tjänster inom ledarskap, hälsa/livsstil, rehabilitering, personalstöd och organisationsutveckling.

I Haluxa-koncernen finns flera kompletterande managementbolag för Bolagets kunder. Haluxa fokuserar främst sitt arbete på kombinationen management och företagshälsovård. Detta då personal- och hälsostrategier är en ständigt återkommande fråga för högsta ledningen i företagen.

### **Arbetsmiljö**

Haluxa arbetar med att göra arbetsplatser friskare och kraftfullare. Bolaget arbetar systematiskt, strukturerat och med god framförhållning för att skapa en bra och väl fungerande arbetsmiljö. En bra arbetsmiljö kan öka ett företags lönsamhet samt ge arbetstillfredsställelse och livskvalitet hos dess medarbetare. Haluxa skräddarsyr sina tjänster och utbildningar efter kundens behov och hjälper till i skapandet av ett väl fungerande arbetsmiljöarbete i företaget. För att lyckas med detta erbjuder Haluxa:

- Fysiskt och psykosocialt arbetsmiljöarbete
- Ergonomiska bedömningar och kartläggningar
- Lagstadgade undersökningar
- Buller- och belysningskartläggningar
- Arbetsplatsbesök
- Arbetsmiljöenkät
- Arbetsmiljöutbildningar (Bättre Arbetsmiljö, Belastningsergonomi, Första Hjälpen, Hjärt-Lungräddning m m)

### **Hälsa och livsstil**

Haluxa fokuserar främst på förebyggande och hälsofrämjande åtgärder snarare än att försöka reparera skador som redan skett. Detta blir betydligt lönsammare för bolagets kunder. Haluxa strävar mot att ständigt nyttja de konkreta åtgärder som är mest effektiva och lönsamma för dess kunder. Tillsammans med kunden utvecklar Haluxa säkra och stimulerande arbetsplatser genom att se till att friska medarbetare förblir friska.

Haluxa hjälper sina kunder ta fram en hälsostrategi med fokus på de faktorer som ökar hälsan och välbefinnandet på arbetsplatsen. Målet är att skapa en arbetsplats med en välmående personal som trivs och aktivt väljer att investera sin tid, kraft och kunskap i företaget.

Haluxa strävar efter att utveckla ett hälsostrategiskt tänkande och arbetssätt i organisationen. Bolaget utbildar i livsstilsfrågor, kost, motion och ergonomi. Bolaget skräddarsyr sina lösningar efter kundens behov. Haluxa erbjuder bland annat:

- Hälsoprofilbedömningar
- Sjuk- och friskanmälan med personlig rådgivning

- Hälsokartläggningar
- Stresshantering
- Livsstilsprogram
- Inspirationsföreläsningar
- Hälsoinspiratörsutbildningar
- Sjukvårdsförsäkringar

### **Arbetsförmåga och rehabilitering**

Haluxa strävar efter att hjälpa människor att må bra. Viljan och ambitionen att arbeta finns, men vägen tillbaka kan ibland kännas lång för sjukskrivna medarbetare. Haluxa arbetar därför på flera olika sätt för att skapa möjligheter för människor att arbeta efter sin förmåga. En viktig del i det arbetet är den arbetsrelaterade rehabiliteringen. Haluxa bedömer och utvärderar därför den unika arbetsförmågan hos varje individ.

För att arbetet med rehabiliteringen ska bli framgångsrikt krävs ett stort gemensamt engagemang från inblandade företag och individer samt Haluxa. En av framgångsfaktorerna i arbetet med att minska sjukfrånvaro och onödiga utgifter är att komma igång så fort som möjligt med rehabiliteringsarbetet.

Haluxa erbjuder också hjälp genom att tidsätta hela processen, från kartläggning till åtgärdsplan, ur ett socialt och medicinskt perspektiv. Haluxas konsulter har lång erfarenhet från rehabiliteringsarbete, rådgivning, mentorskap, karriärväxling, handledning och skräddarsydda strategi- och stresshanteringsprogram.

För att förbättra arbetsförmåga och rehabilitering erbjuder Haluxa bland annat:

- Rehabiliteringsutredning (kartläggning, rådgivning, arbetsanpassning, handlings- och åtgärdsplan)
- Rehabiliteringsutbildning för chefer/arbetsledare
- Back2Work - frånvarotjänst som minskar frånvaron och kostnaderna för sjuklön och produktionsbortfall
- Haluxa Närvaro - kombinerar försäkring och företagshälsovård, ökar närvaron och minskar sjukfrånvaron med upp till 50 procent, effektiv hantering av oplanerad frånvaro

### **Organisation och ledarskap**

Haluxa Ledarkraft vänder sig direkt till ledare och erbjuder ett kvalificerat konsultstöd till organisationer och företag som vill utveckla handlingskraftiga ledare och medarbetare. Haluxas fokus är att utgöra en självständig och oberoende resurs för människor i ledande positioner. Det stöd som Haluxa ger sina kunder syftar till att befrämja ledarskapets översyn på företaget genom att vara utvecklande och ifrågasättande.

Haluxa Ledarkrafts insatser bygger på tre grundpelare - kompetens- och verksamhetsutveckling, personligt ansvar för sitt eget lärande samt att lärande inte bara är en kognitiv aktivitet utan också en social sådan.



## **Ägarförhållanden**

Haluxa ägs till 83,25 procent av Hepatica Invest AB, Depeche AB och Triaxis Trust AG samt 16,75 procent av Föreningarna Hallbergsområdet Företagshälsovård, Kumla Företagshälsovårdscentral och Föreningen Laxå-Hälsan.

## **Förväntningar avseende den framtida utvecklingen**

Haluxa har lagt grunden för att kunna förverkliga den tidigare beslutna tillväxtstrategin med väsentligt ökade omsättningsmål till år 2010 (500 MSEK).

Den nuvarande alliansregeringen har för avsikt att ge Företagshälsovården ett utvidgat uppdrag i arbetslinjens tjänst. Företagshälsovården ska framöver ta en mer aktiv roll för att initiera tidiga insatser mot ohälsa. Detta tros kunna leda till en snabbare återgång i arbete. Företagshälsovården kommer att ansvara för kvalificerade arbetsförmågebedömningar samt agera koordinator i sjukskrivningsprocesser.

Haluxa ser positivt på framtiden då företagshälsovården beräknas kunna bedriva första linjens sjukvård för den arbetsföra befolkningen. Regeringen satsar 3,4 miljarder kronor på denna förändring.

Företagens behov av att erbjuda ett attraktivt arbete vid konkurrens om kvalificerad arbetskraft innebär att de måste se om sina personalstrategiska planer för att kunna utveckla en sund och acceptabel arbetsmiljö.

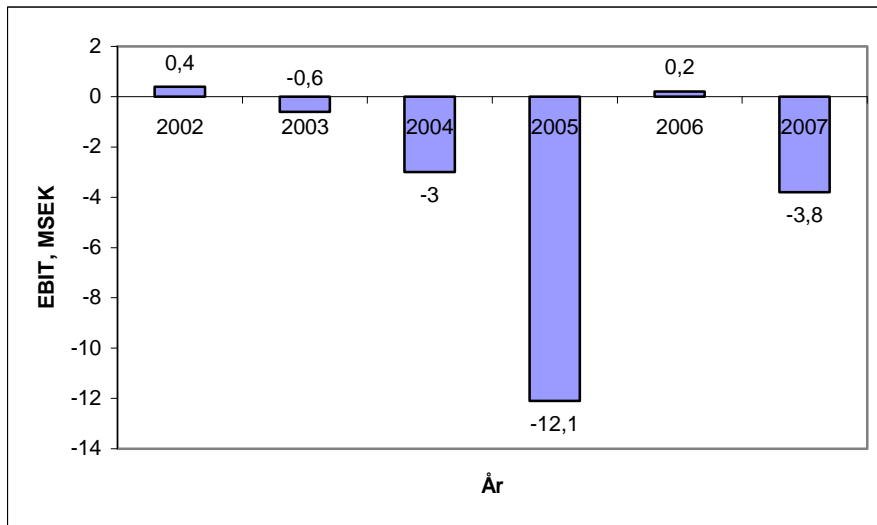
Samtidigt behöver arbetsgivarna handskas med en enorm konkurrens om produktion och arbetskraft i den pågående globaliseringen på grund av den nuvarande utflyttningen av produktion och tjänster till låglöneländer. Att kunna öka medarbetares närvaro på arbetsplatser och därmed också öka produktionen kommer att vara en avgörande konkurrensfaktor de närmaste åren. Här ser Haluxa, som en stark partner till företagen, en stor marknadspotential framöver.

Haluxas verksamhet delas in i tre olika regioner; Stockholm, Mellan- och Sydsverige. Verksamheten redovisade år 2007 intäkter i Stockholm om 68,1 MSEK, i Mellansverige 70,3 MSEK och i Sydsverige 35,9 MSEK.

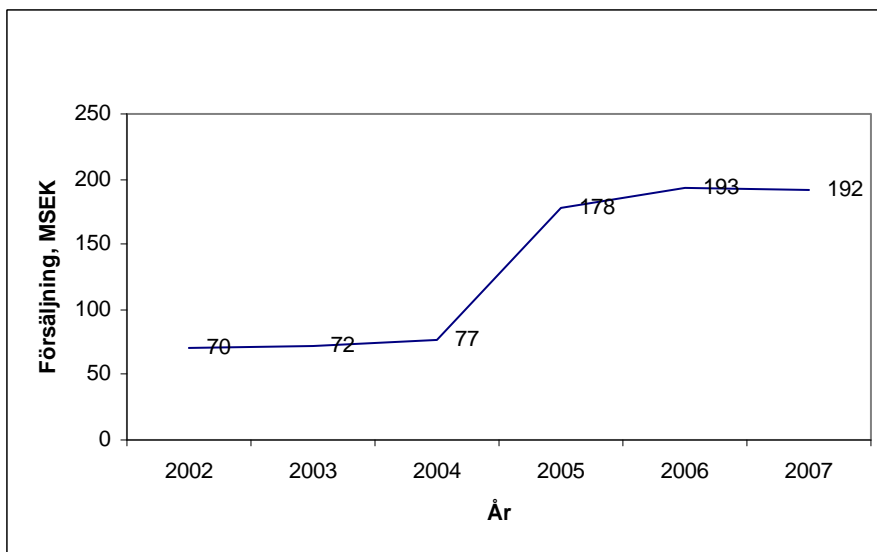
EBIT för de tre regionerna år 2007 var -0,8 MSEK för Stockholm, -0,5 MSEK för Mellansverige och 0,0 MSEK för Sydsverige.

Mellansverige lyckades första tertialet 2008 öka intäkterna samtidigt som de minskade personalkostnader såväl som övriga kostnader jämfört med året innan. Även övriga regioner visar en positiv utveckling första tertialet 2008 jämfört med 2007.

### Haluxa EBIT 2002-2007



### Haluxa omsättning 2002-2007



# Skattefrågor i Sverige

## Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag.

Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband köp och försäljning av svenska aktier. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

## Beskattning vid avyttring av aktier

### *Fysiska personer*

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas reavinsten och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30%. Realisationsförluster är avdragsgilla i inkomstslaget kapital med 70% av förlusten. Realisationsförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktiebeskattade värdepapper är fullt avdragsgilla mot realisationsvinster under samma år, givet samma beskattningsslag. För realisationsförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70% av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30% på underskott upp till 100.000 kr. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

### *Juridiska personer*

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela realisationsvinsten och utdelning skattepliktiga samt hela realisationsförlusten avdragsgill. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 28% statlig skatt. Avdrag för realisationsförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot realisationsvinster på aktiebeskattade värdepapper. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler. Juridiska personer beskattas för utdelningen i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28%. Om aktieinnehavet anses vara näringsbetingat är utdelningen skattebefriad.