



DELÅRSRAPPORT

januari – juni 2008

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

Delårsrapport, januari – juni 2008

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

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

Första halvåret i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 7,8% och uppgick till 266,8 (247,5) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 6,9 (8,8) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,0 (8,2) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,3 (16,5) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,07 (0,10) kr.
- Soliditeten förbättrades till 35 (30) %
- Haluxa förvärfvas med tillträde 1 oktober

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 8,0% och uppgick till 132,6 (122,7) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,1 (2,9) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,7 (2,5) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,01 (0,03) kr.

VD's kommentar

Detta är min första halvårsrapport som ny verkställande direktör. Jag är positivt överraskad över medarbetarnas kompetens och våra produkt- och tjänsteerbjudanden och bedömer att det i marknaden ligger en stor potential för tillväxt. Vi är lönsamma och växer via förvärv men utmaningen ligger nu i att förbättra försäljningsinsatserna och därmed öka omsättningen även organiskt.

Omsättningen ökade under det första halvåret med 7,8 procent jämfört med samma period förra året. I omsättningsökningen ingår dotterbolaget Esculapen som förvärvades vid årsskiftet. Rörelseresultatet för det första halvåret 2008 blev 6,9 miljoner kronor, jämfört med 8,8 miljoner kronor för samma period föregående år. Rensat för Esculapen så ökade kostnaderna mer än omsättningen. Detta förklarar resultatförsämringen för perioden. Kostnadsökningen i sig var inte anmärkningsvärd, men inte anpassad till den organiska omsättningstillväxten som var lägre än förväntat. Satsning på ökad tillväxt och flexibilitet i kostnadsstrukturen är vårt fokus för framtiden.

Feelgood har tecknat flera viktiga kundavtal under andra kvartalet, exempelvis har ett avtal med DHL tecknats. Avtalet omfattar ca 4 000 medarbetare vid DHL's anläggningar över hela Sverige och gäller för tre år.

Kassaflödet har varit starkt under det första halvåret. Nettoskulden har sedan årsskiftet minskat med 14 miljoner kronor till 27 miljoner kronor.

I slutet av det första halvåret skrev Feelgood ett *Letter of Understanding (LOU)* med ägarna till företagshälsovärdföretaget Haluxa AB om ett förvärv av samtliga aktier i Haluxa AB. Detta förvärv fullföljdes efter rapportperiodens slut. Genom förvärvet ökar Feelgood sin omsättning med cirka 40 procent. Haluxa har en verksamhet som liknar vår och den geografiska strukturen passar mycket väl med vår. Det nya Feelgood får en bättre geografisk täckning, särskilt i Mellansverige och de tre

storstäderna. Vi kan gemensamt bli starkare och effektivare och en fortsatt organisk tillväxt underlättas. Synergierna är betydande mellan de båda bolagen och det finns fördelar i bl a gemensam produkt- och konceptutveckling. Vi kommer att kunna erbjuda en heltäckande tjänsteportfölj inom frisk- och hälsovårdstjänster, såväl lokalt som rikstäckande. Därigenom är förvärvet mycket betydelsefullt i Feelgoods fortsatta expansion.

Vi har under det andra kvartalet påbörjat arbetet med att positionera Feelgood för lönsam tillväxt. En del i detta har varit att implementera en tydlig affärsstruktur i bolaget där våra kunder känner igen sig oavsett om det är en mindre lokal kund eller ett stort rikstäckande företag. En majoritet av våra kunder är mycket nöjda med den kompetens vi har på våra enheter, och med det värde vi levererar. Vår förmåga att utveckla befintliga kunder samt att förvärva nya, kommer att bli en viktig framgångsfaktor då vi utvecklar bolaget vidare. Integrationen mellan Feelgood och Haluxa blir ytterst viktig under de kommande månaderna, samt att hitta och tillvarata de möjligheter som förvärvet medför för båda företagen och den kommande gemensamma verksamheten. Här lutar vi på den stora kompetens som finns bland medarbetarna.

Feelgood är ett av Sveriges ledande företag inom företagshälsa och friskvård. Vi erbjuder viktiga tjänster till svenska företag och organisationer så att de kan göra sina medarbetare friskare. Vi vill fortsätta att förbättra vår kompetens och våra tjänsteerbjudanden. Vi vill fortsätta att växa och förbättra lönsamheten till nytta och glädje för medarbetare, kunder och ägare.

Omsättning och resultat före skatt (EBT)

(Mkr)	Q1		Q2		Q3		Q4	
2008	134,2	5,2	132,6	0,6				
2007	124,8	5,6	122,7	2,4	88,4	-8,2	139,0	11,3
2006	125,7	2,4	118,7	-7,1	88,6	-8,6	130,4	13,3
2005	104,8	3,1	112,0	4,0	90,3	-1,5	125,8	2,8

Händelser efter rapportperioden

Den 21 augusti träffades ett överlåtelseavtal, i vilket Feelgood förvärvar samtliga aktier i Haluxa AB. Bolagsförvärvet hade tidigare offentliggjorts den 19 juni då *Letter of Understanding (LOU)* upprättades. Tillträde sker den 1 oktober 2008. Genom förvärvet ökar Feelgoods omsättning och antal anställda med c:a 40%. Köpeskillingen erläggs dels med 37,8 Mkr kontant vilket finansieras genom upptagande av banklån, dels genom en riktad nyemission om 20 000 000 st aktier. En extra bolagsstämma den 25 augusti godkände den riktade nyemissionen. Baserat på Feelgoods aktiekurs (1,85 kr) på dagen för styrelsens förslag till nyemission, uppgår total köpeskillning till 74,8 Mkr. För årets första sex månader redovisar Haluxa en omsättning om 102 Mkr och resultat EBIT om 2,8 Mkr. Haluxa har gjort avsättningar för engångskostnader om 2,5 Mkr. Vid tidpunkten för upprättandet av denna delårsrapport har Feelgood inte gjort någon preliminär fördelning av identifierbara tillgångar och skulder avseende Haluxa-förvärvet.

I juli offentliggjordes att Feelgood tecknat ett viktigt kundavtal med Linköpings Universitet. Avtalet omfattar 3 500 anställda. Vidare förlängdes under juli ramavtalet med Posten, som omfattar 30 000 anställda.

Den 14 augusti offentliggjordes att Feelgood förstärker företagsledningen med tre personer; Marknadschef Henrik Ramstedt, från Paynova; Försäljningschef Jens Olofsson, från Previa; HR-chef Louise Sundelius, från Kunskapsskolan.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,5 (2,4) Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,3 (16,5) Mkr.

Koncernens nettoskuld vid periodens utgång har minskat till 27,1 (36,8). Koncernens likvida medel uppgick till 12,3 (8,3) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 39,4 (45,1) Mkr i räntebärande skulder. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 39,0 (27,6) Mkr.

Under första halvåret har koncernens nettoskuld minskat med 13,8 Mkr.

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag om c:a 178 Mkr. Viss del av dessa är redovisade i balansräkningen med 22 Mkr (uppskjuten skattefordran). Under perioden har förlustavdrag om 5 Mkr utnyttjats.

Eget kapital 2008-06-30 uppgick i koncernen till 90,9 (82,5) Mkr, och soliditeten till 35,1 (30,0) %.

Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har registrerats under perioden.

Årsstämman 2008 bemyndigade styrelsen att utge högst 4 000 000 aktier motsvarande en utspädning om mindre än fem procent. Motivet till bemyndigandet är att bolaget skall ges möjlighet att vid ett eventuellt företagsförvärv kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med bolagets aktier. Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Registrerat aktiekapital per 2008-06-30 uppgår till 104 925 463:75 kronor fördelat på 83 940 371 aktier.

På extra bolagsstämma 2008-08-25 beslutades att en riktad nyemission om 20 000 000 aktier skall genomföras till Haluxa AB's ägare.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 588 (557).

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 7,6 (7,6) Mkr. Hela summan är fakturering till dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till -8,9 (-3,5) Mkr.

Investeringarna uppgick till 0,1 (0,1) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,2 (0,0) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 1,2 (5,2) Mkr.

Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sid 9.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar av moderbolagets och koncernens risker och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. Se vidare i årsredovisningens för 2007 förvaltningsberättelse (sid 17) och noter 37 och 38. Feelgood har avtalat om ett förvärv av Haluxa koncernen, med en beräknad omsättning om ca 200 miljoner kronor. I samband med tillträdet av aktierna i Haluxa den 1 oktober förändras delvis bolagets riskexponering. Bl a ökar upplåningen och ett omfattande integrationsarbete skall genomföras. I samband med publiceringen av bolagets rapport för Q3, då tillträdet genomförts avser bolaget att delvis revidera den risk och känslighetsanalys som publicerats i senaste årsredovisningen.

Framtidsutsikter

Feelgood redovisade en kraftig resultatförbättring under 2007 jämfört med året innan. Styrelsen bedömer att resultatförbättringarna kommer att fortsätta under 2008.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen. För 2007.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för nio månader publiceras den 23 oktober 2008
Bokslutskommuniké för år 2008 publiceras den 16 februari 2009.

Övrig information

Ekonomiska rapporter och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Feelgoods webbplats www.feelgood.se under fliken Investerares/Rapporter. På webbplatsen finns också möjlighet att anmäla om prenumeration av koncernens finansiella information.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Feelgood skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2008 kl 12.30.

Kontaktpersoner:

Per Sunnemark, VD och koncernchef, 070-147 67 55
Claes Fägersten, ekonomidirektör, 070-750 55 77

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 28 augusti 2008

Feelgood Svenska AB (publ)

Uwe Löffler
Ledamot, ordförande

Birgitta Gunneflo
Ledamot

Rolf Lundström
Ledamot

Eric Norlander
Ledamot

Kent Torwald
Ledamot, vice ordf

Monica Engström
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Claes Westberg
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Per Sunnemark
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån apr-juni 2008	3 mån apr-juni 2007	6 mån jan-juni 2008	6 mån jan-juni 2007	12 mån juli-juni 2007/08	12 mån jan-dec 2007
Nettoomsättning	132 571	122 672	266 752	247 522	482 580	474 859
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-46 659	-42 854	-90 770	-84 489	-170 310	-165 286
Personalkostnader	-82 451	-73 677	-164 297	-147 658	-292 431	-283 961
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 347	-3 288	-4 765	-6 570	-11 792	-12 727
Rörelseresultat	1 114	2 853	6 920	8 805	8 047	12 885
Finansiella poster	-545	-476	-1 194	-878	-2 033	-1 890
Resultat efter finansiella poster	569	2 377	5 726	7 927	6 014	10 995
Skatt	141	141	282	282	565	565
Resultat	710	2 518	6 008	8 209	6 579	11 560

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 940 371
Resultat per aktie (kr)	0,01	0,03	0,07	0,10	0,08	0,14
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 940 371
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,01	0,03	0,07	0,10	0,08	0,14

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	103 135	100 556	105 105
Materiella anläggningstillgångar	13 127	13 365	14 457
Övriga anläggningstillgångar	22 702	22 775	22 703
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	107 778	129 506	120 932
Likvida medel	12 321	8 310	10 501
Summa tillgångar	259 063	274 512	273 698
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	90 914	82 493	84 906
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	25 709	22 347	29 140
Uppskjuten skatteskuld	3 124	3 799	3 561
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	13 691	22 779	22 227
Icke räntebärande	125 625	143 094	133 864
Summa skulder och eget kapital	259 063	274 512	273 698

Redogörelse över koncernens redovisade intäkter och kostnader

Belopp i tkr	2008 jan-juni	2007 jan-juni	2007 jan-dec
Aktuariella förluster vid beräkning av pensions- åtaganden enligt IAS 19	-	-	-1 050
Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital	-	-	111
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare	-	-	-939
Periodens resultat	6 008	8 209	11 560
Total förmögenhetsförändring, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare	6 008	8 209	10 621
Övriga rörelser i eget kapital:			
Nyemissioner, utdelningar	-	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2008 jan-juni	2007 jan-juni	2007 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 491	14 189	23 996
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 760	2 326	1 681
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 251	16 515	25 677
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 464	-2 410	-14 442
Kassaflöde från finansieringsverksamheten 1)	-11 967	-12 460	- 7 399
Periodens kassaflöde	1 820	1 645	3 836
Likvida medel vid periodens början	10 501	6 665	6 665
Likvida medel vid periodens slut	12 321	8 310	10 501

1) Amortering av checkkredit 8 036 tkr och förvärvslån 3 931 tkr (avser 2008).

Övriga nyckeltal

	2008 jan-juni	2007 jan-juni	2007 jan-dec
Aktiens kvotvärde	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	83 940 371	83 940 371	83 940 371
Soliditet i procent	35,1	30,0	31,0
Eget kapital per aktie i kronor	1,08	0,98	1,01
Medelantalet anställda under perioden	588	557	553

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	6 mån jan-juni 2008	6 mån jan-juni 2007	12 mån jan-dec 2007
Nettoomsättning	7 600	7 600	15 213
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-8 063	-7 380	-14 882
Personalkostnader	-6 649	-7 035	-12 532
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 227	-1 445	-2 972
Rörelseresultat	-8 339	-8 260	-15 173
Resultat från andelar i koncernföretag	-	5 032	5 031
Övriga finansiella poster	-565	-295	-575
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-8 904	-3 523	-10 717

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 504	6 328	5 516
Materiella anläggningstillgångar	486	835	658
Övriga anläggningstillgångar	166 127	153 083	165 975
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	6 191	12 233	11 294
Likvida medel	163	27	45
Summa tillgångar	177 471	172 506	183 488
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	104 011	90 732	112 915
Långfristiga räntebärande skulder	6 875	3 000	9 450
Kortfristiga räntebärande skulder	10 138	7 222	11 855
Kortfristiga icke räntebärande skulder	56 447	71 552	49 268
Summa skulder och eget kapital	177 471	172 506	183 488

Feelgood Svenska AB (publ)

Huvudkontor

Box 5254

102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

Email: info@feelgood.se

www.feelgood.se