



# DELÅRSRAPPORT

januari – mars 2008

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

## **Delårsrapport, januari – mars 2008**

---

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

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

### **Första kvartalet i sammandrag**

- Nettoomsättningen uppgick till 134,2 (124,8) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 5,8 (6,0) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,3 (5,7) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,5 (33,4) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,06 (0,07) kr
- Soliditeten uppgick till 37 (32) %

### **VD's kommentar**

Resultatet för första kvartalet 2008 ligger i nivå med första kvartalet 2007. Detta trots en negativ säsongpåverkan då påskhelgen i år låg i mars. Volymtillväxten för första kvartalet uppgick till 7,5%, jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet har varit starkt under första kvartalet. Nettoskulden har sedan årsskiftet minskat med 17 Mkr till 24 Mkr.

Det vid årsskiftet genomförda förvärvet av Esculapen Företagshälsovård med verksamhet i Umeå och Skellefteå har utvecklats positivt under första kvartalet i Feelgood.

Feelgood har tecknat flera viktiga kundavtal under första kvartalet, exempelvis har kundavtalet med SKF förlängts med tre år. Under VHS-avtalet pågår nu flera större statliga upphandlingar där Feelgood lämnar offerter.

Regeringen har gjort tydliga ställningstaganden kring svensk företagshälsovård. Målet är att företagshälsovården ska komma in tidigare i sjukskrivnings- och rehabiliteringsprocessen, dessutom skall företagshälsovården bli mer aktiv och få nya funktioner. Detta kommer att ge Feelgood nya affärsmöjligheter.

Vi har god beläggning på enheterna och många nöjda kunder vilket ger oss goda förutsättningar framöver. För mig är det viktigt att nu spendera mycket tid ute på våra enheter och hos våra kunder för att snabbt lära känna bolaget och förstå vad som driver våra affärer. Vår förmåga att utveckla befintliga kunder samt att förvärva nya, kommer att vara en viktig framgångsfaktor då vi utvecklar bolaget vidare.

## Omsättning och resultat före skatt (EBT)

| (Mkr) | Q1    |     | Q2    |      | Q3   |      | Q4    |      |
|-------|-------|-----|-------|------|------|------|-------|------|
| 2008  | 134,2 | 5,2 |       |      |      |      |       |      |
| 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  |

## Ledningsförändringar

Per Sunnemark tillträdde som verkställande direktör och koncernchef den 31 mars. Tillförordnade verkställande direktören Claes Fägersten återgick därmed till sin befattning som ekonomidirektör.

## Förvärv av verksamheter

Den 28 december genomfördes förvärvet av Esculapen Företagshälsovård i Umeå och Skellefteå. Förvärvet finansierades med banklån. Verksamheten omsatte 6,5 Mkr och redovisar en vinst före skatt med 0,6 Mkr för första kvartalet. På sid 8 redovisas preliminär förvärvsanalys.

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 (1,1) Mkr.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,5 (33,4) Mkr.

Koncernens nettoskuld vid periodens utgång uppgår till 24,2 (18,6) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 15,7 (14,8) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 39,9 (33,3) Mkr i räntebärande skulder, varav 21,1 Mkr i bankskuld och 18,8 Mkr i pensionsskuld.

Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 43,1 (48,8) Mkr.

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag om c:a 180 Mkr vilket skulle motsvara 50,4 Mkr i uppskjutna skattefordringar. Feelgood redovisar 22,5 Mkr som uppskjuten skatt.

Eget kapital 2007-12-31 uppgick i koncernen till 90,2 (80,0) Mkr, och soliditeten till 36,9 (32,2) %.

## Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har registrerats under perioden.

Årsstämman 2007 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 2008-03-31 uppgår till 104 925 463:75 kronor fördelat på 83 940 371 aktier.

## Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 588 (553).

## Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 3,8 (0) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -3,9 (-7,9) Mkr.

Investeringarna uppgick till 0,2 (0,1) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapport-periodens utgång till 0,2 (0,2) Mkr.

Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 6,2 (6,2) Mkr. Eget kapital uppgår till 109,1 (86,3) Mkr varav fritt eget kapital uppgår till 1,1 (-21,6) 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. De riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse är marknadsberoende, politiska beslut, leverantörsberoende, kundberoende, finansiella risker och risken för dataavbrott. Se vidare om detta i årsredovisningens för 2007 förvaltningsberättelse (sid 17) och noter 37 och 38.

#### **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.

#### **Ekonomisk information**

- Delårsrapport för sex månader; 28 augusti 2008
- Delårsrapport för nio månader; 23 oktober 2008
- Bokslutskommuniké för 2008; 16 februari 2009

#### **Årsstämma 2008**

Årsstämma hålls i Stockholm, Lindhagensgatan 126, den 15 maj 2008 kl 13. Anmälan senast den 12 maj.

#### **Övrig information**

Ekonomiska rapporter och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Feelgoods webbplats [www.feelgood.se](http://www.feelgood.se) under fliken Investera/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 24 april 2008 kl 12.45.

#### **Kontaktpersoner:**

Per Sunnemark, VD och koncernchef, 070 – 147 67 55  
Claes Fägersten, ekonomidirektör, 070 -750 55 77  
Uwe Löffler, styrelsens ordförande, 0708 – 11 49 72

-----  
Stockholm den 24 april 2008

#### **Feelgood Svenska AB (publ)**

Per Sunnemark  
Verkställande direktör, koncernchef

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Belopp i tkr                                                       | 3 mån<br>jan-mars<br>2008 | 3 mån<br>jan-mars<br>2007 | 12 mån<br>april-mars<br>2007/8 | 12 mån<br>jan-dec<br>2007 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                             | <b>134 181</b>            | <b>124 850</b>            | <b>484 190</b>                 | <b>474 859</b>            |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                         |                           |                           |                                |                           |
| Övriga externa kostnader                                           | -44 111                   | -41 635                   | -167 762                       | -165 286                  |
| Personalkostnader                                                  | -81 846                   | -73 981                   | -291 826                       | -283 961                  |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 418                    | -3 282                    | -11 863                        | -12 727                   |
| <b>Rörelseresultat</b>                                             | <b>5 806</b>              | <b>5 952</b>              | <b>12 739</b>                  | <b>12 885</b>             |
| Finansiella poster                                                 | -649                      | -402                      | -2 137                         | -1 890                    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                           | <b>5 157</b>              | <b>5 550</b>              | <b>10 602</b>                  | <b>10 995</b>             |
| Skatt                                                              | 141                       | 141                       | 565                            | 565                       |
| <b>Resultat</b>                                                    | <b>5 298</b>              | <b>5 691</b>              | <b>11 167</b>                  | <b>11 560</b>             |

## Resultat per aktie

|                                                   |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)   | 83 940 371 | 83 940 371 | 83 940 371 | 83 940 371 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | 0,06       | 0,07       | 0,13       | 0,14       |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i tkr                                 | 2008-03-31     | 2007-03-31     | 2007-12-31     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 106 047        | 100 189        | 105 105        |
| Materiella anläggningstillgångar             | 11 979         | 15 379         | 14 457         |
| Övriga anläggningstillgångar                 | 22 702         | 22 757         | 22 703         |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel    | 87 738         | 95 459         | 120 932        |
| Likvida medel                                | 15 674         | 14 771         | 10 501         |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>244 140</b> | <b>248 555</b> | <b>273 698</b> |
| <b>Skulder och eget kapital</b>              |                |                |                |
| Eget kapital                                 | 90 204         | 79 975         | 84 906         |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b> |                |                |                |
| Räntebärande (inkl pensionsskuld)            | 27 539         | 22 536         | 29 140         |
| Uppskjuten skatteskuld                       | 3 420          | 3 941          | 3 561          |
| <b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b> |                |                |                |
| Räntebärande                                 | 12 395         | 10 816         | 22 227         |
| Icke räntebärande                            | 110 582        | 131 287        | 133 864        |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        | <b>244 140</b> | <b>248 555</b> | <b>273 698</b> |

## Redogörelse över koncernens redovisade intäkter och kostnader

| Belopp i tkr                                                                                                        | 2008 jan-mars | 2007 jan-mars | 2007 jan-dec  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktuariella förluster vid beräkning av pensionsåtaganden enligt IAS 19                                              |               |               | -1 050        |
| Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital                                                   |               |               | 111           |
| <b>Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare</b> |               |               | <b>-939</b>   |
| Periodens resultat                                                                                                  | 5 298         | 5 691         | 11 560        |
| <b>Total förmögenhetsförändring, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare</b>                                | <b>5 298</b>  | <b>5 691</b>  | <b>10 621</b> |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i tkr                                                               | 2008 jan-mars | 2007 jan-mars | 2007 jan-dec  |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 7 575         | 8 874         | 23 842        |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                              | 9 912         | 24 565        | 3 420         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                            | <b>17 487</b> | <b>33 439</b> | <b>27 262</b> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                   | -881          | -1 099        | -16 027       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)                               | -11 433       | -24 234       | - 7 399       |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                | <b>5 173</b>  | <b>8 106</b>  | <b>3 836</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                                         | 10 501        | 6 665         | 6 665         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                    | <b>15 674</b> | <b>14 771</b> | <b>10 501</b> |

\*) Avser amorteringar av banklån och minskning av utnyttjad checkkredit.

## Övriga nyckeltal

|                                       | 2008 jan-mars | 2007 jan-mars | 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                   | 36,9          | 32,2          | 31,0         |
| Eget kapital per aktie i kronor       | 1,07          | 0,95          | 1,01         |
| Medelantalet anställda under perioden | 588           | 553           | 553          |

# Företagsförvärv

| Belopp i tkr                                  | 2007 jan-dec  |
|-----------------------------------------------|---------------|
| Kontant betalt för aktierna                   | 11 000        |
| Förvärvskostnader                             | 1 557         |
| <b>Sammanlagd köpeskillning</b>               | <b>12 557</b> |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar | -2 929        |
| <b>Goodwill</b>                               | <b>9 628</b>  |

|                                                           | Verkligt värde | Förvärvat redovisat värde |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|
| Likvida medel                                             | 1 003          | 1 003                     |
| Materiella anläggningstillgångar                          | 341            | 341                       |
| Fordringar                                                | 5 327          | 5 327                     |
| Skulder                                                   | -3 588         | -3 588                    |
| Uppskjutna skatteskulder                                  | -154           |                           |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>                         | <b>2 929</b>   | <b>3 083</b>              |
| Likvida medel i förvärvade bolag                          | 1 003          |                           |
| Kontant reglerad köpeskillning                            | -12 557        |                           |
| <b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b> | <b>-11 554</b> |                           |

Avser förvärven 2007-12-28 av Esculapen Företagshälsövård AB och Esculapen Norr AB.

Ovanstående uppgifter är preliminära. Slutlig förvärvsanalys sammanställs under Q2 varvid verkliga värden på tillgångar och skulder fastställs.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i tkr                                                       | 3 mån<br>jan-mars<br>2008 | 3 mån<br>jan-mars<br>2007 | 12 mån<br>jan-dec<br>2007 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                             | 3 800                     | -                         | 15 213                    |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                         |                           |                           |                           |
| Övriga externa kostnader                                           | -3 776                    | -3 743                    | -14 882                   |
| Personalkostnader                                                  | -2 951                    | -3 292                    | -12 532                   |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -613                      | -727                      | -2 972                    |
| <b>Rörelseresultat</b>                                             | <b>-3 540</b>             | <b>-7 762</b>             | <b>-15 173</b>            |
| Resultat från andelar i koncernföretag                             | -                         | -                         | 5 031                     |
| Övriga finansiella poster                                          | -323                      | -187                      | -575                      |
| Skatt                                                              | -                         | -                         | -                         |
| <b>Årets resultat</b>                                              | <b>-3 863</b>             | <b>-7 949</b>             | <b>-10 717</b>            |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i tkr                                 | 2008-03-31     | 2007-03-31     | 2007-12-31     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 5 010          | 6 936          | 5 516          |
| Materiella anläggningstillgångar             | 570            | 945            | 658            |
| Övriga anläggningstillgångar                 | 166 127        | 168 187        | 165 975        |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel    | 1 489          | 3 489          | 11 294         |
| Likvida medel                                | 153            | 212            | 45             |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>173 349</b> | <b>179 769</b> | <b>183 488</b> |
| <b>Skulder och eget kapital</b>              |                |                |                |
| Eget kapital                                 | 109 053        | 86 306         | 112 915        |
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b> |                |                |                |
| Räntebärande                                 | 13 312         | 3 000          | 9 450          |
| <b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b> |                |                |                |
| Räntebärande                                 | 5 199          | 9 000          | 11 855         |
| Icke räntebärande                            | 45 785         | 81 463         | 49 268         |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        | <b>173 349</b> | <b>179 769</b> | <b>183 488</b> |

---

**Feelgood Svenska AB (publ)**

Huvudkontor

Box 5254

102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

E-mail: [info@feelgood.se](mailto:info@feelgood.se)

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