



DELÅRSRAPPORT

januari – september 2007

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 – september 2007

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

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

Nio månader i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 335,9 (333,0) Mkr
- Resultatet efter skatt förbättrades till 0,2 (-12,8) Mkr
- Resultatet per aktie var 0,0 (-0,15) kr
- Soliditeten förbättrades till 33% (27%)
- Tidigare bedömning om ett årsresultat om minst 20 Mkr kommer inte att uppnås. Dock kvarstår bedömningen att bolaget kommer att redovisa sitt bästa årsresultat någonsin

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 88,4 (88,6) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,0 (-8,4) Mkr
- Resultatet per aktie var -0,10 (-0,10) kr

VD's kommentar

Det tredje kvartalet är Feelgoods och branschens svagaste period, och 2007 utgör tyvärr inget undantag. För Feelgood blev augusti och september svagare än planerat med ovanligt stor andel senarelagda beställningar. Därtill har Feelgoods resultat belastats med höga konsultkostnader gällande företagsförvärv som inte blivit av. Nedgången i augusti och september var oväntat stor, men min bedömning är att detta inte är ett tecken på en permanent nedgång i marknaden utan skall ses som tillfällig.

Tillströmningen av nya kunder har ökat, vilket är glädjande. Feelgood har tecknat ramavtal med Verket för Högskoleserivce (VHS), vilket är en av de viktigaste upphandlingarna i branschen. Feelgood står dessutom väl rustat inför regeringens principförslag om en utökad företagshälsovård i årets budgetproposition vilket innebär ett tillskott för branschen på 3,4 Mdr under en treårsperiod med start 2008.

Sammantaget vill jag betona att Feelgood, trots nedgången under det tredje kvartalet, är inne i en positiv trend med en resultatförbättring för perioden mot föregående år med 13 Mkr.

Omsättning och resultat före skatt (EBT)

(Mkr)	Q1		Q2		Q3		Q4	
2007	124,8	5,6	122,7	2,4	88,4	-8,2		
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

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,0 (24,7) Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,0 (-4,3) Mkr.

Koncernens nettoskuld vid periodens utgång har minskat till 37,9 (49,5). Koncernens likvida medel uppgick till 6,7 (4,2) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 44,5 (53,7) Mkr i räntebärande skulder. Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 23,7 (18,5) Mkr.

Under niomånadersperioden har koncernens nettoskuld minskat med 12,9 Mkr jämfört med årsskiftet.

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag om 194 Mkr. Viss del av dessa är redovisade i balansräkningen med 22 Mkr (uppskjuten skattefordran).

Eget kapital 2007-09-30 uppgick i koncernen till 74,4 (64,7) Mkr, och soliditeten till 33,3 (27,0) %.

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 2007-09-30 uppgår till 104 925 463,75 kronor fördelat på 83 940 371 aktier.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 549 (573).

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 7,6 (0,7) Mkr. Hela summan är fakturerad till dotterbolag. Resultat efter skatt uppgick till -11,2 (-34,7) Mkr.

Investeringarna uppgick till 0,1 (16,7) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,0 (0,0) Mkr. Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 1,4 (5,5) Mkr.

Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag redovisas på sid 8.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar av moderbolagets och koncernens risker och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. Se vidare i årsredovisningens för 2006 förvaltningsberättelse (sid 17) och noter 37 och 38.

Framtidsutsikter

Bedömningen kvarstår att bolaget kommer att redovisa högre omsättning än 2006 och det bästa årsresultatet efter finansnetto någonsin. Emellertid innebär det svaga resultatet under det tredje kvartalet, i kombination med höga kostnader i samband med utredningar och analyser i förvävsprocesser, att tidigare bedömning om ett resultat om lägst 20 Mkr inte kommer att uppnås.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för år 2007 publiceras den 19 februari 2008.

Årsstämma 2008

Årsstämma 2008 hålls i Stockholm den 15 maj.

Nomineringskommitté

I enlighet med årsstämmobeslut den 22 maj 2007 har nomineringskommitté inför styrelseval vid årsstämman 2008 utsetts. 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).

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 delårsrapport är sådan som Feelgood skall offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 oktober 2007 kl 13.

Kontaktpersoner:

Johannes Cullberg, tf VD och koncernchef, 070-285 57 76

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 25 oktober 2007

Feelgood Svenska AB (publ)

Uwe Löffler
Ledamot, ordförande

Eva Fernvall
Ledamot

Rolf Lundström
Ledamot

Eric Norlander
Ledamot

Kent Torwald
Ledamot, vice ordf

Monica Engström
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Claes Westberg
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Johannes Cullberg
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån juli-sept 2007	3 mån juli-sept 2006	9 mån jan-sept 2007	9 mån jan-sept 2006	12 mån okt-sept 2006/07	12 mån jan-dec 2006
Nettoomsättning	88 386	88 611	335 908	333 033	466 345	463 470
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-34 585	-31 694	-119 074	-115 082	-160 189	-156 197
Personalkostnader	-58 146	-61 473	-205 804	-218 556	-277 482	-290 234
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 344	-3 614	-9 914	-11 092	-13 458	-14 636
Rörelseresultat	-7 689	-8 170	1 116	-11 697	15 216	2 403
Finansiella poster	-501	-386	-1 379	-1 543	-2 131	-2 295
Resultat efter finansiella poster	-8 190	-8 556	-263	-13 240	13 085	108
Skatt	141	142	423	403	-547	-567
Resultat	-8 049	-8 414	160	-12 837	12 538	-459

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 420 141	83 940 371	83 550 199
Resultat per aktie (kr)	-0,10	-0,10	0,00	-0,15	0,15	-0,01
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	83 940 371	83 940 371	83 940 371	83 420 141	83 940 371	83 550 199
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,10	-0,10	0,00	-0,15	0,15	-0,01

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	96 388	103 966	102 094
Materiella anläggningstillgångar	14 779	16 119	15 699
Övriga anläggningstillgångar	22 775	22 981	22 757
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	83 012	92 432	135 752
Likvida medel	6 648	4 218	6 665
Summa tillgångar	223 602	239 716	282 967
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	74 443	64 707	74 285
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	20 968	21 350	23 447
Uppskjuten skatteskuld	3 658	5 386	4 082
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	23 551	32 364	34 138
Icke räntebärande	100 982	115 909	147 015
Summa skulder och eget kapital	223 602	239 716	282 967

Redogörelse över koncernens redovisade intäkter och kostnader

Belopp i tkr	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 jan-dec
Aktuariella förluster vid beräkning av pensions- åtaganden enligt IAS 19	-	-	-2 864
Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital	-	-	302
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare	-	-	-2 562
Periodens resultat	160	-12 837	- 459
Total förmögenhetsförändring, exklusive transaktioner med bolagets aktieägare	160	-12 837	-3 021
Övriga rörelser i eget kapital:			
Nyemissioner	-	6 362	6 362

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9 302	-2 115	15 083
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	6 709	-2 138	-16 594
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 011	-4 253	-1 511
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 961	-12 866	-13 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 067	14 241	14 794
Periodens kassaflöde	-17	-2 878	-431
Likvida medel vid periodens början	6 665	7 096	7 096
Likvida medel vid periodens slut	6 648	4 218	6 665

Övriga nyckeltal

	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 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	33,3	27,0	26,2
Eget kapital per aktie i kronor	0,89	0,77	0,88
Medelantalet anställda under perioden	549	573	569

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	9 mån jan-sept 2007	9 mån jan-sept 2006	12 mån jan-dec 2006
Nettoomsättning	7 613	675	15 823
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-11 535	-14 495	-17 514
Personalkostnader	-9 676	-17 087	-20 574
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 159	-3 217	-4 225
Rörelseresultat	-15 757	-34 125	-26 490
Resultat från andelar i koncernföretag	5 032		-17 050
Övriga finansiella poster	-440	-599	-811
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-11 165	-34 723	-44 351

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2007-09-30	2006-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 720	7 550
Materiella anläggningstillgångar	734	973
Övriga anläggningstillgångar	153 082	168 187
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	6 350	6 834
Likvida medel	44	23
Summa tillgångar	165 930	183 567
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	83 090	94 255
Långfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande	1 800	3 600
Kortfristiga skulder och avsättningar		
Räntebärande	9 619	9 362
Icke räntebärande	71 421	76 350
Summa skulder och eget kapital	165 930	183 567

Feelgood Svenska AB (publ)

Huvudkontor

Box 5254

102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

Email: info@feelgood.se

www.feelgood.se