



DELÅRSRAPPORT

januari – juni 2009

Hälsoföretaget Feelgood är ett av Sveriges ledande företag inom företagshälsa och friskvård. Vi erbjuder moderna och innovativa hälsotjänster, både lokalt och rikstäckande, till företag och organisationer. Vårt motto är att satsningar på medarbetarnas hälsa ska vara en lönsam investering genom ökad produktivitet och sänkta kostnader för ohälsa. Feelgood är ett rikstäckande företag med cirka 750 medarbetare och erbjuder hälsotjänster på 175 orter över hela riket, varav sextioalet är egna anläggningar. Företaget grundades år 1995 och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

Delårsrapport, januari – juni 2009

Feelgood Svenska AB (publ), 556511-2058

Feelgood redovisar en nettoomsättning på drygt 166 miljoner kronor för årets andra kvartal. Det är en ökning med drygt 25 procent jämfört med samma period förra året och beror på förvärvet av Haluxa Företagshälsovård. Resultatet efter skatt blev en förlust med 1,6 miljoner kronor, jämfört med en vinst om 0,7 Mkr samma period förra året.

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 25% och uppgick till 166,4 (132,6) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –1,3 (1,1) Mkr
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till –1,9 (0,6) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –1,6 (0,7) Mkr
- Resultatet per aktie var –0,01 (0,01) kr

Första halvåret i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 24% och uppgick till 332,1 (266,8) Mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –5,8 (6,9) Mkr
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till –7,1 (5,7) Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –6,4 (6,0) Mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,6 (15,3) Mkr
- Resultatet per aktie var –0,06 (0,07) kr
- Soliditeten uppgick till 31 (35) %

VD's kommentar

Feelgood ökade sin omsättning under det första halvåret, jämfört med samma period 2008. Ökningen beror på att hälsovårdföretaget Haluxa, som förvärvades hösten 2008, numer ingår i Feelgoodkoncernen.

Även Feelgood har påverkats av den försämrade konjunkturen, som inneburit att en mycket stor del av kundföretagen har genomfört besparingar även inom Feelgoods verksamhetsområde. Detta har givit effekt på bolaget i form av avbokningar samt uppskjutna uppdrag och beställningar med lägre omsättning som följd. Inbromsningen i ekonomin och efterfrågan fick mycket starkt genomslag främst i inledningen av året. Av resultatavvikelsen om –12 Mkr för det första halvåret 2009 jämfört med föregående år, är nära 10 Mkr hänförligt till januari månad. I detta ingår att resultatet belastades med avvecklingskostnader på cirka tre miljoner kronor för Haluxas huvudkontor i Örebro och Hallsberg.

Feelgood möter den försämrade konjunkturen genom att aktivt anpassa kostnadsstrukturen. Genomförda och planerade effektiviseringar och kostnadsneddragningar kommer att sänka bolagets kostnads massa väsentligt på årsbasis. Största delen av kostnadsreduceringarna är personalneddragningar och full besparingseffekt beräknas uppnås i början av nästa år. Personalminskningen berör såväl administrativ som operativ personal och har sin bakgrund såväl i

de förändringar i efterfrågan som lågkonjunkturen medfört liksom i de effektiviseringsmöjligheter som skapats genom synergier i samband med förvärvet av Haluxa.

Trots en generellt låg efterfrågan har Feelgood haft framgångar på marknaden och tecknat ett flertal nya kundavtal under det andra kvartalet däribland med TNT, Nya Tidens media och Korsnäs samt förlängt avtal med bl a YIT, IF, Green Cargo och Arla.

Omsättning och resultat före skatt (EBT)

(Mkr)	Q1		Q2		Q3		Q4	
2009	165,7	-5,2	166,4	-1,9				
2008	134,2	5,2	132,6	0,6	93,6	-5,3	192,4	11,9
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

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,6 (1,5) Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,6 (15,3) Mkr.

Koncernens nettoskuld vid periodens utgång uppgår till 72,0 (27,1) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 13,0 (12,3) Mkr. Koncernen hade vid periodens utgång 85,0 (39,4) Mkr i räntebärande skulder, varav 64,2 Mkr i bankskuld och 20,8 Mkr i pensionsskuld. I samband med förvärvet av Haluxa har upptagits banklån om sammanlagt 40,0 Mkr som skall amorteras på fem år.

Disponibla likvida medel inklusive utnyttjad del av beviljad checkräkningskredit uppgick till 36,1 (39,0) Mkr.

Koncernen har utnyttjade skattemässiga förlustavdrag om c:a 168 mkr vilket skulle motsvara 44,2 Mkr i uppskjutna skattefordringar, av vilket belopp Feelgood redovisar 21,3 Mkr som uppskjuten skatt.

Eget kapital 2009-06-30 uppgick i koncernen till 116,5 (90,9) Mkr, och soliditeten till 31 (35)%.

Nyemissioner och bemyndiganden

Inga nyemissioner har skett under perioden.

Årsstämman beslutade att ge bemyndigande till styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av högst 4 000 000 aktier, en ökning av aktiekapitalet om högst 5 000 000 kronor. Betalningen för aktierna skall kunna ske i kontanter, kvittning eller genom tillskjutande av av apportegendom. Bemyndigandet som medför en utspädning om mindre än 4% motiveras av att bolaget skall ges möjlighet att vid eventuellt bolagsförvärv, kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med bolagets aktier.

Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Registrerat aktiekapital uppgår till 129 925 463,75 kronor fördelat på 103 940 371 aktier.

Personal

Medelantalet heltidsanställda uppgick under perioden till 678 (588).

Moderbolaget

Moderbolaget Feelgood Svenska Aktiebolag (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 6,1 (7,6) Mkr. Hela summan är fakturerad till dotterbolag. Resultat efter skatt uppgick till -24,2 (-8,9) Mkr.

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

Disponibla likvida medel inklusive beviljad checkräkningskredit uppgick till 0,3 (1,2) Mkr. Eget kapital uppgår till 124,6 (104,0) Mkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De förändringar av moderbolagets och koncernens risker och osäkerhetsfaktorer som skett under senaste året avser främst risker i samband med förvärvet av Haluxa, bl a ökade Feelgoods upplåning. Ett omfattande integrationsarbete har nu genomförts, vilket tryggar den fortsatta gemensamma verksamheten. De riskfaktorer som i övrigt bedöms ha störst betydelse är marknadsberoende, politiska beslut, leverantörsberoende, kundberoende, finansiella risker och risken för dataavbrott. Se vidare om detta i årsredovisningen för 2008 förvaltningsberättelse (sid 47) jämte noter 37 och 38.

Framtidsutsikter

Feelgood lämnar ingen prognos för 2009.

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 2008. Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Ekonomisk information

- Delårsrapport för nio månader; 12 november 2009
- Bokslutskommuniké för 2009; 17 februari 2010

Valberedning

På årsstämman 2009 beslutades att bolagets fyra största aktieägare skall utse var sin ledamot att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Sammansättningen av valberedningen skall tillkännages i samband med publicering av bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2009.

För tiden intill dess att ny valberedning utses, består kommittén av styrelsens ordförande Uwe Löffler, Christoffer Lundström (Provobis Holding AB), Isabelle Coleman (Hepatica Invest AB), Lars Irstad (Triaxis Trust AG) och Torsten Söderberg (Syoto AB). Ordförande i valberedningen är Christoffer Lundström.

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 värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 augusti 2009 kl 13.30.

Kontaktpersoner:

Per Sunnemark, VD och koncernchef, 070-147 67 55
Henrik Palm, CFO, 070-540 40 14

Stockholm den 25 augusti 2009

Feelgood Svenska AB (publ)

Uwe Löffler
Ledamot, ordförande

Birgitta Gunneflo
Ledamot

Magnus Ledin
Ledamot

Rolf Lundström
Ledamot

Eric Norlander
Ledamot

Kent Torwald
Ledamot, vice ordförande

Bodil Lundstedt
Suppleant, arbetstagarrepresentant
I ledamoten Monica Engstöms ställe

Claes Westberg
Ledamot, arbetstagarrepresentant

Per Sunnemark
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	3 mån apr-jun 2009	3 mån apr-jun 2008	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jul-jun 2008/09	12-mån jan-dec 2008
Nettoomsättning	166 414	132 571	332 092	266 752	618 041	552 701
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-59 795	-46 659	-116 833	-90 770	-216 488	-190 425
Personalkostnader	-104 373	-82 451	-214 035	-164 297	-386 190	-336 452
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 499	-2 347	-6 988	-4 765	-13 170	-10 947
Rörelseresultat (EBIT)	-1 253	1 114	-5 764	6 920	2 193	14 877
Finansiella poster	-675	-545	-1 358	-1 194	-2 667	-2 503
Resultat före skatt (EBT)	-1 928	569	-7 122	5 726	-474	12 374
Skatt	366	141	731	282	1 440	991
Resultat	-1 562	710	-6 391	6 008	966	13 365

Resultat per aktie

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	103 940 371	83 940 371	103 940 371	83 940 371	98 940 371	88 940 371
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,01	0,01	-0,06	0,07	0,01	0,13

Rapport över totalresultatet för koncernen

Periodens resultat	-1 562	710	-6 391	6 008	966	13 365
Periodens övriga totalresultat						
Aktuariella förluster					-2 670	-2 670
Skatteeffekt					702	702
Summa övrigt totalresultat					-1 968	-1 968
Periodens totalresultat	-1 562	710	-6 391	6 008	-1 002	11 397

Inget minoritetsintresse föreligger

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	182 440	103 135	181 887
Materiella anläggningstillgångar	11 319	13 127	15 278
Övriga anläggningstillgångar	21 325	22 702	21 325
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	146 361	107 778	146 292
Likvida medel	12 981	12 321	15 433
Summa tillgångar	374 426	259 063	380 215
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	116 514	90 914	128 102
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande (inkl pensionsskuld)	50 215	25 709	54 774
Uppskjuten skatteskuld	8 893	3 124	9 556
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	34 768	13 691	28 473
Icke räntebärande	164 036	125 625	159 310
Summa skulder och eget kapital	374 426	259 063	380 215

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Belopp i tkr	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	128 103	84 906	84 906
Periodens totalresultat	-6 391	6 008	11 397
Nyemission			31 800
Utdelning	-5 198		
Eget kapital vid periodens utgång	116 514	90 914	128 103
Inget minoritetsintresse föreligger			

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tkr	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-66	10 491	23 825
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 657	4 760	-1 830
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 591	15 251	21 995
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 582	-1 464	-42 784
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	-3 461	-11 967	25 721
Periodens kassaflöde	-2 452	1 820	4 932
Likvida medel vid periodens början	15 433	10 501	10 501
Likvida medel vid periodens slut	12 981	12 321	15 433

*) Avser nettoamortering av banklån, minskning av utnyttjad checkkredit samt betald utdelning.

Övriga nyckeltal

	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Aktiens kvotvärde	1,25	1,25	1,25
Antal aktier vid periodens utgång	103 940 371	83 940 371	103 940 371
Soliditet i procent	31,1	35,1	33,6
Eget kapital per aktie i kronor	1,12	1,08	1,23
Medelantalet heltidsanställda under perioden	678	588	620

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jan-dec 2008
Nettoomsättning	6 064	7 600	29 550
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-13 536	-8 063	-15 344
Personalkostnader	-15 165	-6 649	-15 664
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 146	-1 227	-2 439
Rörelseresultat	-23 783	-8 339	-3 897
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	11 630
Övriga finansiella poster	-442	-565	-1 577
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-24 225	-8 904	6 156

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 139	4 504	3 691
Materiella anläggningstillgångar	1 064	486	879
Övriga anläggningstillgångar	239 471	166 127	239 248
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	7 273	6 191	14 975
Likvida medel	12	163	212
Summa tillgångar	251 959	177 471	259 005
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	124 594	104 011	154 016
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	35 610	6 875	33 944
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande	11 118	10 138	19 382
Icke räntebärande	80 637	56 447	51 663
Summa skulder och eget kapital	251 959	177 471	259 005

Feelgood Svenska AB (publ.)
org.nr 556511-2058

Huvudkontor

Besöksadress: Banérgatan 28, Stockholm

Postadress: Box 5254, 102 46 Stockholm

Telefon: 08-545 810 00

E-mail: info@feelgood.se

www.feelgood.se