

Förvaltningsberättelse

1 Hebi Health Care AB (publ) org nr 556285-0098

Styrelsen och verkställande direktören för Hebi Health Care AB(publ.) med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2006. Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen den 24 maj 2007.

Affärsidé och verksamhetsbeskrivning.

Hebi Health Care skall i egen regi eller tillsammans med partners tillverka och marknadsföra produkter inom följande affärsområden;

- Finkemi
- Läkemedel
- Hygien

Marknadsföringen riktas till såväl hälso- och sjukvården som till egenvårdsmarknaden. Tillväxten i Hebi Health Care skall ske organiskt och genom strategiska förvärv inom ovannämnda affärsområden.

Finkemi omfattar tillverkning av substanser till läkemedelsindustrin och bedrivs av Hebi Pharmaceutical Raw beläget i Qena utanför Luxor i Egypten.

Läkemedel omfattar främst produkter baserade på 7ACA från Hebi Raw och bedrivs av Hebi Simco beläget utanför Kairo i Egypten.

Hygien omfattar tillverkning av nonwoven fibertyger samt konvertering av nonwoven till våtservetter. Tillverkningen sker i Hebi Tex och vidareförädlingen i Hebi Simco. Hebi Tex är beläget i Qena utanför Luxor i Egypten.

Ägarförhållande

Antal aktieägare i Hebi Health Care uppgår till ca 54 000 st. Huvudägare är Hebi Holding AB med 42 procent av rösterna och 9,5 procent av aktierna. Hebi Holding AB, ägs av Refaat el-Sayed tillika verkställande direktör för Hebi Health Care.

Bolagets B-aktie och konvertibler 2003 samt 2006 är noterade på den auktoriserade börslistan NGM Equity, vilken är underställd Finansinspektionens kontroll. Aktiens och konvertibelns kursutveckling kan följas via länk till NGM på hemsidan www.hebi.se, samt i text-TV.

Kommentarer till utvecklingen 2006

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 42,0 MSEK (60,2). Affärsområdet Hygien minskade sin försäljning med 13,4 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -76,8 MSEK (-55,3) och resultatet efter skatt till -126,4 MSEK (-55,8). Avskrivningarna ökade med 21 MSEK och räntekostnaderna ökade med 20 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen av

dessa kostnader beror främst på att Hebi Raw inkluderas i koncernens resultat för hela 2006 medan resultatet från 2005 enbart avsåg de fyra sista månaderna. Uppstartsproblem i fabriken samt förlusten av en betydande kund orsakade ett långt stillestånd i produktionen under 2006.

Finansnettot försämrades även av kursförluster på 18 MSEK jämfört med kursvinster 2005 på 16 MSEK. Årets finansnetto inkluderar reavinster på delförsäljning av dotterföretag 15,1 MSEK (-0,3).

Tabell: Nettoomsättning och rörelseresultat

| (MSEK) | Nettoomsättning | | Rörelseresultat | |
|------------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|
| | 2 006 | 2 005 | 2 006 | 2 005 |
| Finkemi | 4,4 | 6,8 | -54,7 | -22,8 |
| Hygien | 36,0 | 49,6 | -5,7 | -12,6 |
| Läkemedel | 0,1 | 0,4 | -2,5 | -2,8 |
| ofördelat | 1,5 | 3,4 | -14,5 | -17,2 |
| Koncernen | 42,0 | 60,2 | -76,8 | -55,4 |

Segmentet Finkemi (Hebi Raw) redovisar en nettoomsättning för helåret på 4,4 MSEK (6,8). Rörelseresultatet uppgick till -54,1 MSEK (-22,8).

Hygien (Hebi Tex och Hebi Simco) redovisar en nettoomsättning på 36,0-MSEK (49,6) och ett rörelseresultat på -5,7 (-12,6). På grund av brister i råvaruförsörjningen orsakat av likviditetsbrist i dotterbolaget har försäljningen av nonwoven minskat med 19 procent. Försäljningen av våtservetter har ökat något.

Affärsområdet Läkemedels omsättning uppgick till 0,1 MSEK (0,4) och rörelseresultatet uppgick till -2,5 MSEK (-2,8). Produktionen har legat nere på grund av förberedelser inför tillverkning av slutprodukter baserade på cefalosporiner.

Övrig nettoomsättning består i huvudsak av fakturerade tjänster och uppgick till 1,5 MSEK (3,4). Övrigt rörelseresultat uppgick till -14,5 MSEK (-17,2), varav moderbolagets andel var -10,1 MSEK (-14,6).

Likvida medel och kassaflöde

De likvida medlen uppgick vid årets slut till 197 MSEK (161) och ökade med 36 MSEK. De likvida medlen i moderbolaget uppgick till 121 MSEK (154), varav banktillgångar på 118 (132) MSEK är helt eller delvis spärrade på grund av ställda säkerheter för dotterbolagens banksskulder.

Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -82 MSEK (-2). Kassaflödet från investeringar inbringade netto 52 MSEK (-29). Delförsäljningen av aktier i Hebi Raw inbringade 49 MSEK. Investeringarna uppgick till 0,9 MSEK (35,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 71 MSEK (-119), varav merparten, cirka 83 MSEK, består av minoritetsägarnas andel i aktiemissionen

vid Hebi Raw. Konvertibelemissionen i moderbolaget inbringade totalt 10,9 MSEK.

Sammanlagt uppgick årets kassaflöde till 41 MSEK (-151).

Förhandlingar för att förändra koncernens säkerhets- och lånestruktur har pågått under 2006 och 2007. En grupp finansiärer med ledning av National Bank of Egypt tillsammans med Suez Canal Bank och Misr Insurance har förutom deltagande i Hebi Raw:s nyemission under 2006 ställt garantier för finansiering med 93 MUSD. Suez Canal Banks tidigare krediter om 33 MUSD till Hebi Raw inkluderas i finansieringen och resterande 60 MUSD utgörs av nya krediter till Hebi Biotech. Finansieringen beräknas slutföras under augusti-september 2007.

I Hebi Raw har under början av 2007 erhållits en leveranskredit om 5 MUSD och en kreditlimit hos en kinesisk leverantör med 3 MUSD. Därtill har Hebi Raw erhållit exportgarantier från Egyptian Company for Exports Guarantee för exportleveranser. Dessa exportfakturor kan vid behov diskonteras till 80 % av fakturabeloppet.

Hebi Tex har under 2007 erhållit utökade kreditlimiten för import och export med 3 MEUR vardera.

I samband med omläggningen av lånen vid Hebi Raw kommer Suez Canal Bank:s belåning att gå ned till 20 MUSD och Hebi Health Care AB:s spärrade konton på ca 90 MSEK i moderbolaget att släppas fria. 2007 är det planerat att Hebi Raw och Hebi Tex löpande varje månad inom sina finansieringsramar betalar av mot sina skulder till Hebi Health Care AB.

Räntebärande skulder

Räntebärande konvertibla lån, banklån samt checkräkningskrediterna uppgick vid årets slut till 452 MSEK (529), en minskning med 78 MSEK, varav 59 MSEK omräkningsdifferenser främst på grund av att valutakursen på USD sjunkit med 13% under året.

Hebi Health Care AB har lämnat garantier för vissa dotterbolags checkkrediter, som vid årets slut uppgick till 74 MSEK. Därtill har 80 MSEK pantsatts för en del av dotterbolaget Hebi Raws banklån.

Räntebärande skulder netto, efter avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick vid årets slut till 255 MSEK (368). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 92 procent (121).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 MSEK (35,4) och avsåg främst investeringarna i anläggningen vid Hebi Pharmaceutical Raw. Under året såldes andelar i dotterbolaget Hebi Raw, vilket gav 49,4 MSEK i kassaflöde.

Personal

Genomsnittligt antal anställda uppgick till 574 personer (536). Antalet anställda i Sverige uppgick till 6 personer (6), övriga är anställda i Egypten.

Nyckeltal

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till -7,2 procent (-5,9). Avkastningen på eget kapital uppgick till -43,7 procent (-17,5).

Soliditeten vid årets slut uppgick till 33,8 procent (32,8). Eget kapital per aktie uppgick till 13 öre (21). Börskursen för B-aktien vid årets slut var 6 öre (13). Resultatet per aktie uppgick till -6 öre (-3).

Värdering av koncernens anläggningar

I not 1 informeras om att Hebi sedan 2005 tillämpar redovisningsprinciperna enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Enligt dessa principer skall årligen bedömning och prövning göras av materiella anläggningstillgångars värden. Finns det vid sådan prövning någon indikation av eventuellt nedskrivningsbehov beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet.

På grund av försenade uppstartstider i Hebi Raws anläggningar samt råvarubrist i Hebi Tex som resulterat i negativt kassaflöde och för att undgå indikationer av eventuella nedskrivningsbehov har externa värderingar gjorts av anläggningarnas marknadsvärde. Dessa har upprättats av KPMG år 2006 och år 2004 för Hebi Tex respektive Hebi Raw och också granskats och godkänts av minoritetsägarna i de egyptiska bolagen samt legat till grund för de tidigare och nya aktieägares köp av befintliga aktier och deltagande i nyemissioner i både Hebi Raw och Hebi Tex.

Nyemission vid dotterbolaget Hebi Raw

Under 2006 genomfördes en omfattande omstrukturering av ägarandelarna i dotterbolaget Hebi Pharmaceutical Raw. Aktier motsvarande 12% har sålts till nya investerare samtidigt som Hebi tecknat cirka 63 procent av aktieemissionen. Ägarandelen minskade med 19,0 procent från 73,3 procent till 54,3 procent. Aktiekapitalet i Hebi Raw ökade med 35 miljoner USD, varav från externa investerare 13 miljoner USD. Hebi Raws aktieägare är bland annat de stora bankerna Suez Canal Bank och National Bank of Egypt med 12 procentandelar vardera samt MISR Insurance, det största försäkringsbolaget i Egypten likaså med 12 procent.

Styrelsen beslutade i februari 2006 att koncentrera sin verksamhet till Finkemi med inriktning att vara en ledande internationell aktör för produktion av aktiva läkemedelssubstanser och därtill investera i tillverkning av bland annat insulin.

Satsningen på Hebi Biotech, är ett led i denna inriktning. Tillverkning av insulin kommer att ske i ett helägt dotterbolag till Hebi Raw. Planeringen inför insulinprojektet pågår.

Tvister

En domstol i Italien har på uppdrag av italienska Orsa SRL låtit vilandeförklara ett via domstolen tidigare riktat krav på Hebi Health Care AB att betala 1,7 miljoner USD eller cirka 12 miljoner kronor avseende köpeskilling motsvarande 30 procent av aktiekapitalet i Hebi Tex som förvärvades av Hebi Health Care

2005. De köpta aktierna har inte kunnat registreras hos den egyptiska myndigheten i enlighet med avtalet då säljaren vägrat skriva på den försäkran om genomförd överlåtelse som lagenligt krävs i Egypten. Anledning för vilandeförklaringen är att det pågår diskussioner mellan Orsa och Hebi i försök att lösa situationen.

Hebi har samtidigt vidtagit legala åtgärder i egyptisk domstol för obetalda fordringar som Hebi Tex har på Orsa med 4,1 miljoner USD eller cirka 29 MSEK. I koncernen är motsvarande fordran upptagen till cirka 7 MSEK.

Hebi Health Care AB

Nettoomsättningen uppgick till 1,7 MSEK (3,4). Intäkterna består av fakturerade företagsledningstjänster. Rörelseresultatet uppgick till -10,1 MSEK (-14,6). Administrationskostnaderna ökade till 12,7 MSEK (11,3) varav emissionskostnader 2,3 MSEK. Övriga kostnader minskade. Jämförelseårets rörelseresultat inkluderade nedskrivningar på 7,9 MSEK jämfört med årets 0,4 MSEK.

Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 5 personer (5). Finansnettot uppgick till -20,5 MSEK (-42,9). Räntenettot uppgick till 3,4 MSEK (-0,4) och kursdifferenserna till -12,8 MSEK (+16,5). Avyttring av aktier i dotterföretag ledde till en reaförlust för moderbolaget på 8,9 MSEK. Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 4,8 MSEK (59,0). År 2005 skrevs koncernfordringar på 59,0 MSEK ned.

Aktiekapitalet i moderbolaget har höjts dels genom utbyte av konvertibla skuldebrev och dels genom nyteckning av aktier på grund av skuldebrev förenade med optionsrätt med totalt 55 700 kronor.

Styrelsens sammansättning och arbete

Enligt bolagsordningen skall styrelsen i Hebi Health Care bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie ledamöter med högst fyra suppleanter. Vid ordinarie bolagsstämma i juni 2006 valdes 4 ledamöter och en suppleant.

Styrelsens arbete följer den arbetsordning som antagits och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelningen mellan styrelse och ledning. Enligt arbetsordningen skall styrelsen ha minst fyra sammanträden per år. Styrelsen har sedan årstämman 2006 hållit 6 sammanträden.

Styrelsesammanträdena förbereddes av styrelsens ordförande och VD. Vid möten i samband med kvartalsbokslut framlägger VD en ekonomisk och finansiell rapport över verksamheten och tillställer styrelsen därutöver en månatlig rapport innehållande viktigaste händelser samt ekonomisk information i sammandrag.

Skriftliga rapporter och underlag lämnas sju dagar före respektive sammanträde. Stående punkter på dagordningen var verkställande direktörens föredragning om:

- verksamhetsöversikt
- ekonomiska rapporter
- förvärv och investeringar
- revisionsfrågor

Styrelsen ger ut delårsrapporter och bokslutskommunikéer samt fastställer strategier, affärsplan och budget.

Alla styrelsens sammanträden hölls vid bolagets huvudkontor. Beslutsnoteringar upprättades av styrelsens sekreterare senast dagen efter mötena och distribuerades till ordförande och två ledamöter för justering. Justerade protokoll distribuerades därefter till styrelsen.

Styrelsearbetet i dotterbolagen

Moderbolagets verkställande direktör är styrelsens ordförande i samtliga utländska dotterbolag. Övriga styrelseledamöter är externa ledamöter.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att framlägga förslag om antal styrelseledamöter och styrelsens sammansättning till årsstämman.

Ersättnings- eller revisionskommittéer

Bolaget har inga kommittéer för dessa frågor.

Finansiell riskhantering

Det övergripande målet för koncernens finansfunktion är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering av koncernens verksamhet och koncernbolag samt att tillhandahålla en säker medelsförvaltning med marknadsmässig avkastning på placerade medel. Det övergripande målet för den finansiella riskhantering är att minimera riskerna för negativ påverkan på koncernens resultat. Härav följer att koncernens finansiella investeringar skall ske med en låg riskprofil. Vid större riskexponeringar, exempelvis för valutakursdifferenser, skall säkring tillämpas. I not 2 beskrivs koncernens bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering.

Rapportering enligt IFRS

Från 2005 redovisar koncernen helt i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS.

Årstämma i juni 2006

Disposition av årets förlust

Beslut fattades om att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2005, och att moderbolagets förlust om 55,8 MSEK avräknas mot reservfonden.

Val av styrelseledamöter

Vid årstämman omvaldes till ordinarie ledamöter i bolagets styrelse, Ulf Lindberg (ordförande), Amir el-Sayed, Frank Edwinsson och Refaat el-Sayed. Till styrelsesuppleant invaldes Charlotta Malm, projektledare koncernledning kommunikation, Posten AB.

Valberedning

Beslut fattades om omval av Jim Forsberg, sammankallande, Ulf Lindberg och Refaat el-Sayed. Nyval av en representant för Aktiespararna, som kommer att meddelas senare.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Simco

Sju nya läkemedelsprodukter är klara för lansering på den egyptiska marknaden i slutet av februari och distributionsavtal har tecknats med en ledande läkemedelsdistributör i Egypten. Ytterligare 3 produkter är under registrering och under den närmaste tiden beräknas ytterligare 15 produkter lämnas för registrering hos hälsoministeriet i Egypten. För att genomföra lanseringen har Simco har byggt upp en marknadsföringsavdelning med 15 personer.

Förvärv av Al Nejma

Hebi Pharmaceutical Raw Material (Hebi Raw), till 54 % ägt av Hebi Health Care AB har ingått avtal om att förvärva tillgångarna i Alnejma Bulk Pharmaceutical Co (Al Nejma), Amman, Jordanien. Al Nejma producerar produkter, både sterila och orala, vilka vidareförädlas ur 7-ACA som produceras av Hebi Raw. Med förvärvet ökas därmed Hebis produktsortiment med produkter med ett högre förädlingsvärde. Vid full integrering beräknas Al Nejma vidareförädla ca 25% av Hebi Raws produktion.

För genomförande av förvärvet har ett nytt bolag, Nejma Hebi Pharmaceutical Industries Co. Ltd, bildats vid slutet av 2006. Bolaget ägs till 81 % av Hebi Raw och till 19 % av säljaren.

Betalning av tillgångarna kommer att ske genom övertagande av Al Nejmas skulder till banker. Fram till dess förvärvet genomförts har avtal ingåtts om att Hebi Raw skall driva verksamheten i bolaget med fullt produktions- och marknadsansvar samt finansieringsansvar för nya rörelsekrediter.

Behandling av årets förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten i moderbolaget på 31,8 MSEK avräknas mot reservfonden. Ingen utdelning kan lämnas.

Stockholm 2007-05-24

Styrelsen

Ulf Lindberg
Ordförande

Frank Edwinsson

Amir el-Sayed

Refaat el-Sayed
Verkställande direktör

Resultaträkningar

| Belopp i tkr | | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Nettoomsättning | Not 6 | 41 954 | 60 205 | 1 660 | 3 403 |
| Kostnad för sålda varor | Not 7 | -67 184 | -62 265 | 0 | 0 |
| Bruttoresultat | | -25 230 | -2 060 | 1 660 | 3 403 |
| Övriga rörelseintäkter | Not 8 | 1 621 | 219 | 1 315 | 1 127 |
| Försäljningskostnader | Not 7 | -3 305 | -7 943 | 0 | 0 |
| Administrationskostnader | Not 7 | -49 506 | -32 183 | -12 716 | -11 270 |
| Övriga rörelsekostnader | Not 9 | -390 | -13 368 | -405 | -7 901 |
| | 10->13 | -51 580 | -53 275 | -11 806 | -18 044 |
| Rörelseresultat | | -76 810 | -55 335 | -10 146 | -14 641 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | | | |
| Ränteintäkter | | 2 420 | 3 636 | 2 339 | 2 853 |
| Ränteintäkter från koncern | | 0 | 0 | 6 839 | 2 372 |
| Räntekostnader | | -43 172 | -23 442 | -5 746 | -5 639 |
| Övriga finansiella intäkter | Not 14 | 17 625 | 16 557 | 2 464 | 17 485 |
| Övriga finansiella kostnader | Not 15 | -26 488 | -683 | -27 513 | -59 998 |
| | | -49 614 | -3 932 | -21 617 | -42 927 |
| Jämförelsestörande finansiella resultatposter | Not 16 | - | 1 290 | - | - |
| Finansnetto inklusive jämförelsestörande poster | | -49 614 | -2 642 | -21 617 | -42 927 |
| Resultat efter finansiella poster | | -126 424 | -57 977 | -31 763 | -57 568 |
| Skatt | Not 18 | 0 | 2 180 | 0 | 2 180 |
| Årets resultat | | -126 424 | -55 797 | -31 763 | -55 388 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -85 562 | -41 339 | -31 763 | -55 388 |
| Minoritetsintresse | | -40 862 | -14 458 | - | - |
| Medelantal aktier före utspädning (miljoner) | | 1 276 | 1 276 | | |
| Medelantal aktier efter utspädning (miljoner) | | 1 276 | 1 276 | | |
| Vinst per aktie, kronor | | | | | |
| Före utspädning (kr) | Not 19 | -0,07 | -0,03 | | |
| Efter utspädning (kr) | Not 19 | -0,07 | -0,03 | | |

Balansräkningar

| Belopp i tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006-12-31 | 2005-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | Not 20 | | | |
| Byggnader och mark | | 123 668 | 137 273 | - |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | | 416 781 | 527 428 | - |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 13 384 | 18 972 | 23 |
| Pågående nyanläggningar | | 2 559 | 2 743 | - |
| | | 556 392 | 686 416 | 23 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Andelar i koncernföretag | Not 22 | - | - | 296 752 |
| Fordringar hos koncernföretag | | - | - | - |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | Not 23 | 5 207 | 9 190 | 4 487 |
| Andra långfristiga fordringar | Not 24 | 3 369 | 9 893 | 3 291 |
| | | 8 576 | 19 083 | 304 530 |
| Summa anläggningstillgångar | | 564 968 | 705 499 | 304 553 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | Not 25 | 28 973 | 32 076 | - |
| Kundfordringar | Not 26 | 18 103 | 17 697 | - |
| Fordringar hos koncernföretag | | 0 | 0 | 28 720 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 2 536 | 7 980 | 344 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | Not 27 | 1 171 | 1 606 | 761 |
| | | 50 783 | 59 359 | 29 825 |
| Kortfristiga placeringar | Not 28 | 121 533 | 81 005 | 120 164 |
| Kassa och bank | Not 28 | 75 713 | 80 264 | 1 264 |
| | | 197 246 | 161 269 | 121 428 |
| Summa omsättningstillgångar | | 248 029 | 220 628 | 151 253 |
| Summa tillgångar | | 812 997 | 926 127 | 455 806 |

Balansräkningar

| Belopp i tkr | Koncernen | | Moderbolaget | | |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006-12-31 | 2005-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 | |
| Eget kapital och skulder | | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| Aktiekapital | Not 29 | 255 277 | 255 221 | 255 277 | 255 221 |
| Andra reserver / reservfond | | 95 346 | 150 824 | 94 181 | 149 480 |
| Balanserat resultat | | -187 299 | -136 494 | -31 763 | -55 388 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 163 324 | 269 551 | 317 695 | 349 313 |
| Minoritetsägarnas andel av eget kapital | | 111 274 | 33 787 | - | - |
| Summa eget kapital | | 274 598 | 303 338 | 317 695 | 349 313 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| Avsättningar | Not 30 | 5 157 | 6 400 | - | - |
| Räntebärande konvertibla skuldebrev | Not 31 | 83 939 | 73 032 | 83 939 | 73 032 |
| Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut | Not 32 | 212 741 | 273 105 | - | - |
| Övriga långfristiga skulder | | 253 | 480 | - | - |
| | | 302 090 | 353 017 | 83 939 | 73 032 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Checkräkningskredit | Not 32 | 74 860 | 110 638 | - | - |
| Övriga skulder till kreditinstitut | Not 32 | 80 418 | 71 892 | - | - |
| Leverantörsskulder | | 12 871 | 14 716 | 1 187 | 2 178 |
| Skulder till koncernföretag | | - | - | 5 367 | 5 276 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 47 757 | 54 964 | 39 610 | 41 511 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | Not 33 | 20 403 | 17 562 | 8 008 | 7 773 |
| | | 236 309 | 269 772 | 54 172 | 56 738 |
| Summa skulder | | 538 399 | 622 789 | 138 111 | 129 770 |
| Summa eget kapital och skulder | | 812 997 | 926 127 | 455 806 | 479 083 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | | | | | |
| Ställda säkerheter | Not 34 | 598 100 | 131 723 | 117 981 | 131 723 |
| Ansvarsförbindelser | Not 34 | 74 020 | inga | 74 020 | 31 682 |

Kassaflödesanalys

| Belopp i tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultatet efter finansiella poster | -126 424 | -57 977 | -31 763 | -57 568 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Inkomstskatter | 47 389 | 26 373 | 24 487 | 51 118 |
| | 0 | 2 180 | 0 | 2 180 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -79 035 | -29 424 | -7 276 | -4 270 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | | | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av varulager | 1 920 | -18 033 | - | - |
| Ökning(-)/Minskning(+) av kortfristiga fordringar | 98 | 21 265 | 78 901 | -75 005 |
| Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder | -5 402 | 23 734 | -2 566 | 31 659 |
| Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar | 134 | 0 | - | - |
| Summa kassaflöde från förändring i rörelsekapital | -3 250 | 26 966 | 76 335 | -43 346 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -82 285 | -2 458 | 69 059 | -47 616 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av och investeringar i dotterföretag | 0 | 0 | -165 415 | -16 578 |
| Avyttring av andelar i dotterföretag | 49 415 | 4 965 | 49 415 | 4 965 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -910 | -35 438 | -11 | -11 |
| Förvärv (-) / försäljning (+) av aktier, anläggningstillgångar | 0 | - | -1 903 | - |
| Ökning(-)/Minskning(+) av långfristiga fordringar | 3 650 | 1 177 | 5 150 | 940 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 52 155 | -29 296 | -112 764 | -10 684 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Upptagna lån | 0 | 62 312 | - | - |
| Aktieemission | 82 860 | 0 | 145 | 0 |
| Konvertibelemission | 10 906 | 0 | 10 906 | 0 |
| Amortering av skuld | -22 269 | -181 708 | 0 | -28 471 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 71 496 | -119 396 | 11 051 | -28 471 |
| Årets kassaflöde | 41 366 | -151 150 | -32 654 | -86 771 |
| Likvida medel vid årets början | 161 269 | 303 218 | 154 082 | 240 853 |
| Kursdifferens i likvida medel | -5 389 | 9 201 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid årets slut | 197 246 | 161 269 | 121 428 | 154 082 |

Förändringar i eget kapital

| Koncernen | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | Summa | Minoritets- intresse | Totalt eget |
|---|--|-------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Andra reserver / Reservfond | Omr. differenser | Balanserat resultat | | | |
| Belopp i tkr | kapital | fond | Reservfond | differenser | resultat | | | kapital |
| Ingående balans år 2005 | 255 221 | 175 334 | 565 | -68 374 | -73 101 | 289 645 | 42 994 | 332 639 |
| Valutakursdifferenser | - | - | 410 | 41 303 | -20 467 | 21 246 | 7 843 | 29 089 |
| Justering av minoritetsandelar | - | - | - | - | - | 0 | -2 593 | -2 593 |
| Behandling av förlust enligt beslut på bolagsstämma | - | -25 854 | - | - | 25 854 | 0 | - | 0 |
| Övriga förskjutningar | - | - | 370 | - | -370 | 0 | - | 0 |
| Överföring till reservfond | - | -149 480 | 149 480 | - | - | 0 | - | 0 |
| Summa förmögenhetsförändringar | | | | | | | | |
| redovisade direkt mot eget kapital | 0 | -175 334 | 150 260 | 41 303 | 5 017 | 21 246 | 5 250 | 26 496 |
| Årets resultat | | | | | -41 339 | -41 339 | -14 458 | -55 797 |
| Eget kapital 31 dec. 2005 och | | | | | | | | |
| ingående balans år 2006 | 255 221 | 0 | 150 825 | -27 071 | -109 423 | 269 552 | 33 786 | 303 338 |
| Nyemission | 56 | - | 89 | - | - | 145 | 0 | 145 |
| Valutakursdifferenser | - | - | -179 | -30 780 | 18 919 | -12 040 | 2 241 | -9 799 |
| Delförsäljning till minoritet | - | - | - | - | -8 770 | -8 770 | 33 392 | 24 622 |
| Nyemission i delägt dotterbolag | - | - | - | - | - | 0 | 82 715 | 82 715 |
| Behandling av förlust enligt beslut på bolagsstämma | - | - | -55 388 | - | 55 388 | 0 | - | 0 |
| Summa förmögenhetsförändringar | | | | | | | | |
| redovisade direkt mot eget kapital | 56 | 0 | -55 478 | -30 780 | 65 537 | -20 665 | 118 348 | 97 683 |
| Årets resultat | | | | | -85 562 | -85 562 | -40 862 | -126 424 |
| Utgående balans år 2006 | 255 277 | 0 | 95 347 | -57 851 | -129 448 | 163 325 | 111 272 | 274 597 |

| Moderbolaget | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Reservfond | Balanserat resultat | Summa | |
|---|-------------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|
| Belopp i tkr | kapital | fond | Reservfond | resultat | Summa | |
| Ingående balans år 2005 | 255 221 | 175 334 | - | - | -25 855 | 404 700 |
| Behandling av förlust enligt beslut på bolagsstämma | - | -25 854 | - | - | 25 854 | 0 |
| Överföring till reservfond | - | -149 480 | 149 480 | - | - | 0 |
| Summa förmögenhetsförändringar | | | | | | |
| redovisade direkt mot eget kapital | 255 221 | 0 | 149 480 | - | -1 | 404 700 |
| Årets resultat | | | | - | -55 388 | -55 388 |
| Eget kapital 31 dec. 2005 och | | | | | | |
| ingående balans år 2006 | 255 221 | 0 | 149 480 | - | -55 389 | 349 312 |
| Nyemission | 56 | - | 89 | - | - | 145 |
| Behandling av förlust enligt beslut på bolagsstämma | - | - | -55 389 | - | 55 389 | 0 |
| Summa förmögenhetsförändringar | | | | | | |
| redovisade direkt mot eget kapital | 255 277 | 0 | 94 180 | - | 0 | 349 457 |
| Årets resultat | | | | - | -31 763 | -31 763 |
| Utgående balans år 2006 | 255 277 | 0 | 94 180 | - | -31 763 | 317 694 |

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper, allmän information

Överensstämmelse med normgivning och lag

Från och med den 1 januari 2005 tillämpar Hebi Health Care International Financial Reporting Standards (IFRS).

Moderbolagets redovisningsprinciper kan avvika från IFRS och redovisas i not 3. Samtliga belopp i nedanstående noter är angivna i tusentals kronor om inte annat särskilt anges. Bokslutsdag är den 31 december.

Klassificeringar, bedömningar m m

Vid värdering av tillgångar och skulder har anskaffningsvärdemetoden använts, om inte annat anges.

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen. Eventuell avvikelse från dessa principer om återvinning eller betalning framgår i förekommande fall i not till berörd balanspost.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. I samband med upprättande av bokslut krävs också att företagets ledning gör vissa bedömningar och antaganden vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper som påverkar redovisade värden av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader påverkas av gjorda bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antagande och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 5.

Not 2 I koncernen tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Förvärvsmetoden används för upprättande av koncernredovisningen. Detta innebär att koncernens eget kapital omfattar moderbolagets eget kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvstidpunkten. Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterbolag innehar mer än 50% av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Alla koncerninterna transaktioner, det vill säga intäkter, kostnader, fordringar, skulder och ickerealiserade vinster samt koncernbidrag, har eliminerats. Där så varit nödvändigt har dotterbolagens redovisningsprinciper justerats för att säkerställa konsekvent redovisning inom koncernen.

Omräkning av utländsk valuta, Funktionell valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Den funktionella valutan för Hebi Tex och Hebi Pharmaceutical Raw Materials är USD. Bolagen befinner sig i en tull- och skattefri zon i Egypten. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan genom att använda de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster- och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Koncernens fakturering och andra transaktioner i utländsk valuta bokas till den aktuella månadens sista fixkurs enligt Sveriges Riksbank undantaget valutaväxlingar som sker till transaktionsdagens verkliga kurs. Valutakursen för de egyptiska bolagen omräknas via den officiella slutkursen för USD enligt landets centralbankskurs.

Koncernföretag

Resultat och ställning för koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig kurs
- Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av koncernens eget kapital

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning består av försäljning av varor och externa företagsledningstjänster.

Intäktsredovisning vid försäljning av varor görs i samband med leverans till kund. All försäljning redovisas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer. Fraktkostnader redovisas som försäljningskostnad.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda förbättras i förhållande till den nivå som gällde då den ursprungligen anskaffades. Alla andra tillkommande utgifter har redovisats som kostnad.

En väsentlig del av koncernens anläggningstillgångar har fram till den 31 augusti 2005 utgörts av pågående nyanläggningar i det egyptiska dotterbolaget Hebi Pharmaceutical Raw Material. Detta bolags verksamhet har uteslutande varit

inriktad på byggnation och färdigställande av produktionsanläggningarna. Alla kostnader, inklusive lånekostnader, förutom rena förvaltningskostnader har därför aktiverats som pågående nyanläggningar fram till den 31 augusti 2005.

Avskrivningar

Avskrivningarna baseras på tillgångarnas ursprungliga anskaffningsvärde och den beräknade ekonomiska nyttjandeperioden enligt följande:

| | |
|--|-------------|
| Mark | avskrivs ej |
| Byggnader och markanläggningar | 50 år |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 20 år |
| Fordon | 5 år |
| Datorer | 5 år |
| Övriga inventarier | 10 år |

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens anläggningstillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att konstatera om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden (rörelseresultat före avskrivningar) för de kommande 20-25 åren till en diskonteringsränta före skatt som motsvarar den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC). Kassaflödet för de första 4-5 åren inkluderar viss tillväxt medan efterföljande års kassaflöde beräknas minska kontinuerligt. Slutvärdet består av ett uppskattat marknadsvärde på anläggningen vid prognosperiodens slut som neddiskonterats till det första året.

En nedskrivning reverseras om det har skett en förändring av beräkningarna som användes för att bestämma återvinningsvärdet.

Lånekostnader

Lånekostnader såsom räntor, avgifter samt kursdifferenser belastar resultatet i den period till vilken de hänförs utom till den del de ingår i en tillgångs anskaffningsvärde. Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp eller konstruktion av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställas för avsedd användning inräknas i tillgångens anskaffningsvärde.

Lånekostnader har fram till augusti 2005 aktiverats i samband med färdigställandet av anläggningen vid Hebi Raw.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i enlighet med reglerna i IAS 39. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, finansiella fordringar, kundfordringar, förskott till leverantörer och investeringar i onoterade aktier. Bland skulder återfinns leverantörsskulder och låneskulder. Inga derivat har använts.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument. Redovisning sker därefter beroende hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när föpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likviddagsredovisning.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde. Likvida medel (kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden) tillhör denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

Tillgångar i denna grupp värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Investeringar som hålls till förfall

Tillgångar i denna grupp värderas till upplupet anskaffningsvärde. Under räkenskapsåret har koncernen inte innehaft några instrument tillhörande denna kategori.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Tillgångar i denna grupp värderas löpande till verkligt värde. Under räkenskapsåret har koncernen inte innehaft några instrument tillhörande denna kategori.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Skulder i denna kategori värderas löpande till verkligt värde. Under räkenskapsåret har koncernen inte innehaft några instrument tillhörande denna kategori.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till denna kategori hör koncernens låneskulder, leverantörsskulder samt förskott från kunder.

Varulager

Varulagret har värderats enligt lägsta värdets princip. Råvaror värderas därvid till det lägsta av anskaffnings- och återanskaffningsvärdet, medan tillverkade varor

värderas till det lägsta av tillverkningskostnad och försäljningsvärde efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar, skulder och avsättningar i utländsk valuta

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs.

Kursdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder ingår i rörelseresultatet, medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Onoterade aktier och andelar

Onoterade aktier och andelar som inte avser koncern- och intresseföretag redovisas initialt till anskaffningskostnaden och därefter till lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde.

Kortfristiga placeringar samt kassa- och banktillgodohavanden

Kortfristiga placeringar består av tillgodohavanden hos banker med en löptid på mer än en månad upp till ett år och kassa- och banktillgodohavanden av omedelbart tillgängliga medel. Tillgodohavandena värderas till nominella belopp. Belopp i utländsk valuta värderas till bokslutsdagens kurs.

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Låneskulder

Låneskulder redovisas till nominellt belopp. Till lånen knutna räntekostnader inkluderar transaktionskostnader för lånens upptagande.

Konvertibla förlagslån

Lånedelen av konvertibla förlagslån värderas genom att diskontera framtida kassaflöden till bedömd marknadsränta. Aktuella förlagslån är emitterade till marknadsränta och därmed redovisas förlagslånet till nominellt belopp.

Avsättningar

Avsättningar har gjorts för samtliga förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen var sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de skall infrias. Vad gäller avsättning till pensioner följer respektive bolag sitt lands lokala

regler. All aktuell intjäning i utländska dotterföretag avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Även de svenska bolagens förmånsbaserade pensionsplaner betraktas som avgiftsbestämda pensionsplaner.

Jämförelsestörande poster

Resultateffekter av särskilda händelser och transaktioner av väsentlig betydelse specificeras inom respektive resultatnivå.

Inkomstskatter

Inga uppskjutna skattefordringar på ej utnyttjade förlustavdrag har redovisats vid räkenskapsårets slut. Sådana uppskjutna skattefordringar kommer att redovisas i balansräkningen först då de med stor sannolikhet kan komma koncernen tillgodo nästkommande taxering.

Pensioner

Samtliga anställda i Sverige omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan (ITP-plan), vilket innebär att den anställde garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av lönen. Pensionsplanen omfattar i huvuddrag ålderspension, sjukpension och familjepension. Pensionskostnaden enligt ITP-planen redovisas som en avgiftsbestämd plan för att pensionsförsäkringsbolaget är i nuläget oförmögen att tillhandahålla den information som krävs för att redovisa planen som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanerna i de egyptiska dotterbolagen är avgiftsbestämda.

Rapportering per segment

Koncernens primära segment utgörs av affärsområdena Hygien, Läkemedel och Finkemi. Enbart sådana intäkter, kostnader samt tillgångar respektive skulder, som är direkt hänförliga till ett affärsområde redovisas per respektive segment. Räntebärande tillgångar och skulder fördelas inte på segmenten. Koncernens sekundära segment utgörs av geografiska områden. Nettoomsättningen redovisas på det område där kunden finns. Tillgångarna och investeringar rapporteras där tillgången finns.

Forskning och utvecklingskostnader

Utgifter för forskningsarbeten kostnadsförs löpande när de uppkommer. Utgifter för utvecklingsarbeten redovisas i balansräkningen endast om framtida ekonomiska fördelar på ett tillförlitligt sätt har kunnat beräknas och påvisas.

Nyckeltalsdefinitioner:

Bruttomarginal; Bruttoresultat i procent av omsättningen.

Rörelsemarginal; Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

Sysselsatt kapital; Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och latent skatteskuld.

Räntebärande skulder, netto; Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar

Nettoskuldsättningsgrad; Räntebärande skulder, netto dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad; Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Soliditet; Eget kapital vid årets slut i relation till balansomslutningen.

Genomsnittligt kapital; Ingående och utgående (sysselsatt /totalt/eget-) kapital dividerat med två.

Räntabilitet på sysselsatt kapital; Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter exklusive kursvinster i procent av genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och latent skatteskuld.

Räntabilitet på totalt kapital; Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter exklusive kursvinster i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Räntabilitet på eget kapital; Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Antal aktier; Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier; Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning; Summan av genomsnittligt antal utestående aktier och potentiella antalet aktier om alla konvertibler och optioner utnyttjas.

Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning; Summan av antalet utestående aktier vid periodens slut och potentiella antalet aktier om alla konvertibler och optioner utnyttjas.

Vinst per aktie; Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie efter full utspädning; Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat med återläggning av ränta på utestående konvertibler netto efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning. Potentiella aktier ger upphov till en utspädningseffekt endast i det fall en konvertering av dem till aktier medför ett försämrat resultat per aktie.

P/E tal; Aktiekursen vid årets slut dividerat med vinst per aktie.

Eget kapital per aktie; Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets slut dividerat med antalet aktier vid årets slut.

Börsvärde; Antalet aktier vid årets slut multiplicerat med börskurs vid årets slut.

Not 3 I moderbolaget tillämpade redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisning baseras på Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets RR32 Redovisning för juridiska personer. I denna årsredovisning finns inga skillnader i balansposter och resultatposter jämfört med IFRS.

Not 4 Finansiella risker

Nedan beskrivs koncernens bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering;

a) Marknadsrisker

Valutarisker

Företaget handlar i ett flertal valutor, och har således en viss valutaexponering. Då råvaror inhandlas från flera världsdelar, oftast med US dollar och Euro som valuta, kan växelkursen för dessa variera och således påverka koncernens resultat.

Dotterbolagens resultat och finansiella ställning rapporteras till moderbolaget i US dollar och egyptiska pund och omräknas därefter till SEK för att inkluderas i Hebi Health Cares koncernredovisning. Valutafluktureringar kan därför påverka koncernens resultat eller eget kapital via omräkningsdifferenser negativt även om de inte är direkt relaterade till verksamheten.

Ränterisker

Koncernens ränterisker avser dels värdet på kortfristiga placeringar i räntebärande bankdepositioner dels koncernens upplåning hos kreditinstitut.

Prisrisker

Koncernen har inga väsentliga finansiella instrument som påverkas av andra marknadsrisker än valuta- och ränterisker enligt ovan.

b) Kreditrisker

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringarna. Enligt koncernens kreditpolicy skall kreditprövningen via externt kreditupplysningsinstitut alltid ske av nya kunder. Befintliga kunder skall löpande kreditprövas genom bevakning och rapportering av förändringar i kreditrating. En stor del av betalningarna från kund säkerställs med remburs.

c) Likviditetsrisker

Överlikviditet placeras normalt i kortfristiga bankdepositioner. Tillfälliga behov av ökad likviditet hanteras normalt via checkräkningskrediter i bank. Likviditetsriskerna består dels i att inte tillräckligt snabbt kunna omsätta kortfristiga placeringar, dels i att inte erhålla tillräckliga krediter i bank. Placeringar får enbart göras i kortfristiga bankdepositioner

d) Kassaflödesrisker

Några specifika kassaflödesrisker vilka inte sammanhänger med övriga risker enligt ovan bedöms inte finnas inom koncernen.

De finansiella instrumentens karaktär och omfattning åskådliggörs bäst av koncernens balansräkning med tillhörande noter. Principerna för redovisning och värdering framgår ur not 1-2 "Redovisningsprinciper".

Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Väsentliga bedömningar som gjorts vid upprättande av detta bokslut redovisas nedan.

Nyttjandeperioder

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar baseras på bedömda nyttjandetider. Beroende av vilka nyttjandeperioder som fastställs för en tillgång kan koncernens resultat komma att påverkas betydligt. Genomgående bedöms restvärdet vid nyttjandeperiodens slut vara noll.

Prövning av nedskrivningsbehov för materiella anläggningstillgångar

Prövningen baseras på antaganden och bedömningar om framtida kassaflöden och diskonteringsränta och värderingen upprättas av företagets ledning.

Belopp i tkr om ej annat anges

Not 6 Rapportering per segment

Hebis primära segment utgörs av affärsområdena Hygien, Läkemedel och Finkemi. Den sekundära segmentsindelningen baseras på de geografiska marknader som företaget verkar på.

| År 2006 | Hygien | Läke- medel | Finkemi | Delsumma | Ofördelat | Totalt |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Intäkter | | | | | | |
| Nettoomsättning, extern försäljning | 36 048 | 98 | 4 377 | 40 523 | 1 431 | 41 954 |
| Nettoomsättning, intern försäljning | 34 | 0 | 0 | 34 | -34 | 0 |
| Summa intäkter | 36 082 | 98 | 4 377 | 40 557 | 1 397 | 41 954 |
| Rörelseresultat | -5 687 | -2 522 | -54 102 | -62 311 | -14 499 | -76 810 |
| Tillgångar och skulder | | | | | | |
| Tillgångar | 91 225 | 8 502 | 475 845 | 575 572 | 237 424 | 812 996 |
| Skulder | 15 778 | 118 | 11 730 | 27 626 | 510 774 | 538 400 |
| Övriga upplysningar | | | | | | |
| Investeringar | 7 | 0 | 885 | 892 | 18 | 910 |
| Avskrivningar | 6 063 | 2 592 | 32 018 | 40 673 | 494 | 41 167 |
| Nedskrivningar som påverkat rörelseresultatet | 2 650 | 0 | 1 442 | 4 092 | 1 434 | 5 526 |
| Övriga rörelsekostnader som inte är kassapåverkande | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| År 2005 | Hygien | Läke- medel | Finkemi | Delsumma | Ofördelat | Totalt |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Intäkter | | | | | | |
| Nettoomsättning, extern försäljning | 49 599 | 378 | 6 813 | 56 790 | 3 415 | 60 205 |
| Nettoomsättning, intern försäljning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa intäkter | 49 599 | 378 | 6 813 | 56 790 | 3 415 | 60 205 |
| Rörelseresultat | -12 552 | -2 806 | -22 778 | -38 136 | -17 199 | -55 335 |
| Tillgångar och skulder | | | | | | |
| Tillgångar | 114 374 | 11 453 | 580 202 | 706 029 | 220 099 | 926 128 |
| Skulder | 15 850 | 39 | 12 982 | 28 871 | 593 917 | 622 788 |
| Övriga upplysningar | | | | | | |
| Investeringar | 202 | 0 | 35 211 | 35 413 | 25 | 35 438 |
| Avskrivningar | 7 199 | 1 996 | 10 603 | 19 798 | 283 | 20 081 |
| Nedskrivningar | 3 783 | 0 | 0 | 3 783 | 1 696 | 5 479 |
| Övriga rörelsekostnader som inte är kassapåverkande | 131 | 0 | 0 | 131 | 0 | 131 |

Finansiella tillgångar och skulder fördelas inte per segment.

| Sekundära segment - geografiska områden | Försäljning | | Tillgångar | | Investeringar | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Europa | 14 739 | 31 735 | 180 880 | 166 685 | 16 | 16 |
| USA | 12 501 | 17 852 | | | | |
| Egypten och Mellanöstern | 10 337 | 9 614 | 635 474 | 759 442 | 894 | 35 422 |
| Asien | 4 377 | 120 | | | | |
| Övriga länder | - | 884 | | | | |
| | 41 954 | 60 205 | 816 354 | 926 127 | 910 | 35 438 |

Försäljningssiffrorna baseras på det land där kunden finns. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns.

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Ingen försäljning och inga inköp mellan moderbolag och koncernföretag

| Not 7 Rörelsens kostnader | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2006 | 2005 | | |
| <i>Funktionsindelade kostnader fördelade på kostnadsslag</i> | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 38 656 | 46 305 | - | - |
| Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete | -1 083 | -4 073 | - | - |
| Personalkostnader | 19 470 | 17 811 | 3 262 | 2 426 |
| Avskrivningar | 41 167 | 20 080 | 16 | 36 |
| Övriga externa kostnader | #REF! | 22 268 | 9 438 | 8 808 |
| Summa kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och administrationskostnader | #REF! | 102 391 | 12 716 | 11 270 |

| Not 8 Övriga rörelseintäkter | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|------------|--------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Företagsledningstjänster,licenser och utlägg koncern | - | - | 995 | 995 |
| Kursdifferenser | 1 235 | - | - | - |
| Övriga poster | 386 | 219 | 319 | 132 |
| | 1 621 | 219 | 1 314 | 1 127 |

| Not 9 Övriga rörelsekostnader | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Kursdifferenser | - | 1 737 | - | - |
| Nedskrivning av fordringar | 405 | 3 730 | 405 | - |
| Tillkommande kostnader avseende Svenska Rayon | - | 7 901 | - | 7 901 |
| Övriga poster | -15 | - | - | - |
| | 390 | 13 368 | 405 | 7 901 |

| Not 10 Anställda och personalkostnader | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-----------|------|--------------|------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |

Medelantalet anställda

| | | | | | |
|---------------------|---------|------------|------------|----------|----------|
| I Sverige | Män | 6 | 5 | 4 | 4 |
| | Kvinnor | 0 | 1 | 0 | 1 |
| | | 6 | 6 | 4 | 5 |
| I Egypten | Män | 546 | 507 | - | - |
| | Kvinnor | 22 | 20 | - | - |
| | | 568 | 527 | 0 | 0 |
| Totalt antal | | 574 | 533 | 4 | 5 |

Sjukfrånvaro

| | | | | |
|------------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| Sjukfrånvaron i de svenska bolagen | <1% | <1% | <1% | <1% |
|------------------------------------|-----|-----|-----|-----|

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

| | Samtliga anställda | | varav styrelse och VD | |
|--------------------------|--------------------|---------------|-----------------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Moderbolaget: | | | | |
| Löner och ersättningar | 3 731 | 4 087 | 1 540 | 1 558 |
| Pensionskostnader | 942 | 1 063 | 289 | 332 |
| Övriga sociala kostnader | 1 392 | 1 318 | 567 | 536 |
| | 6 065 | 6 468 | 2 396 | 2 426 |
| Dotterbolagen: | | | | |
| Löner och ersättningar | 11 912 | 10 146 | 866 | - |
| Pensionskostnader | 109 | 113 | - | - |
| Övriga sociala kostnader | 1 384 | 1 084 | - | - |
| | 13 405 | 11 343 | 866 | 0 |
| Koncernen totalt: | | | | |
| Löner och ersättningar | 15 643 | 14 233 | 2 406 | 1 558 |
| Pensionskostnader | 1 051 | 1 176 | 289 | 332 |
| Övriga sociala kostnader | 2 776 | 2 402 | 567 | 536 |
| | 19 470 | 17 811 | 3 262 | 2 426 |

Pensionskostnader

Samtliga anställda i Sverige omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan (ITP-plan), vilket innebär att den anställde garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av lönen. Pensionsplanen omfattar i huvuddrag ålderspension, sjukpension och familjepension. Pensionskostnaden enligt ITP-planen redovisas som en avgiftsbestämd plan. Pensionsplanen i Egypten är avgiftsbestämd.

Löner och andra ersättningar fördelade per land

| | 2006 | 2005 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Sverige | 7 519 | 7 299 |
| Egypten | 11 951 | 10 512 |
| Totalt i koncernen | 19 470 | 17 811 |

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arvode fördelas till styrelsens ordförande samt ledamöter enligt styrelsens beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete. Till anställd styrelseledamot utgår ej styrelsearvode. Styrelsearvodet utbetalas årsvis i efterskott.

Ersättningar till verkställande direktören har beslutats av styrelsens ordförande. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande. Ingen ersättningskommitté har tillsatts.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön och sedvanlig tjänstepension enligt ITP-plan. Någon rörlig ersättning eller bonus utgår ej.

Med andra ledande befattningshavare avses 2 personer, varav 0 kvinnor, som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Antalet styrelseledamöter uppgår till 4 personer, varav 0 kvinnor.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare är reglerat enligt svensk lag. Pensionsvillkoren i övrigt följer ITP-planen.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller vid uppsägning från bolagets sida att ersättning utgår motsvarande 24 månadslöner. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår ersättning motsvarande 6 månadslöner.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 6 månader vid uppsägning från bolagets sida och 1 respektive 3 månader vid uppsägning från ledande befattningshavares sida.

Information om aktieinnehav mm. och ersättningar under året

Information om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktie- och konvertibelinnehav ges i den tryckta årsredovisningen. Inga extra ersättningar till styrelseledamöter har utgått under 2005-2006.

Ersättningar och övriga förmåner under år 2006

| | Grundlön / styrelsearvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnad | Summa |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-------|
| Styrelsens ordförande | 85 | - | - | - | 85 |
| Övriga styrelseledamöter | 255 | - | - | - | 255 |
| Summa styrelsearvoden | 340 | - | - | - | 340 |
| Verkställande direktören | 1 200 | - | - | 289 | 1 489 |
| Andra ledande befattningshavare | 1 527 | - | - | 645 | 2 172 |
| Summa | 3 067 | - | - | 934 | 4 001 |

Ersättningar och övriga förmåner under år 2005

| | Grundlön / styrelsearvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnad | Summa |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-------|
| Styrelsens ordförande | 108 | - | - | - | 108 |
| Övriga styrelseledamöter | 242 | - | - | - | 242 |
| Summa styrelsearvoden | 350 | - | - | - | 350 |
| Verkställande direktören | 1 208 | - | - | 332 | 1 540 |
| Andra ledande befattningshavare | 1 620 | - | - | 567 | 2 187 |
| Summa | 3 178 | - | - | 899 | 4 077 |

Beloppen ovan avser bolagets kostnad för året oberoende av betalningstidpunkt.

| Not 11 Arvode till revisorer | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|------------------|---------------|---------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Lindebergs Grant Thornton | | | | |
| Revision | 511 | 625 | 508 | 593 |
| Övriga uppdrag | 243 | 111 | 241 | 111 |
| KPMG | | | | |
| Revision | 293 | 190 | - | - |
| Övriga uppdrag | - | 19 | - | - |
| | 1 047 | 945 | 749 | 704 |
| Beloppen ovan avser bolagets kostnad för året | | | | |
| Not 12 Avskrivningar | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Avskrivningar fördelade per tillgång | | | | |
| Byggnader | 2 634 | 1 393 | - | - |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 34 651 | 16 601 | - | - |
| Inventarier, verktyg och installationer | 3 882 | 2 086 | 16 | 36 |
| | 41 167 | 20 080 | 16 | 36 |
| Avskrivningar fördelade per funktion | | | | |
| Kostnad för sålda varor | 20 147 | 8 605 | - | - |
| Försäljningskostnader | 0 | 0 | - | - |
| Administrationskostnader | 21 020 | 11 475 | 16 | 36 |
| | 41 167 | 20 080 | 16 | 36 |
| Not 13 Leasingavgifter avseende operationell leasing | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| <i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i> | | | | |
| Räkenskapsårets betalda leasingavgifter | - | - | - | - |
| Avtalade framtida leasingavgifter | - | - | - | - |
| Not 14 Finansiella intäkter | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Utdelning | 2 465 | 946 | 2 465 | 946 |
| Vinst vid avyttring av aktier i dotterföretag | 15 149 | - | - | - |
| Valutakursvinster | - | 15 611 | - | 16 539 |
| Övrigt | 11 | - | - | - |
| | 17 625 | 16 557 | 2 465 | 17 485 |
| Not 15 Finansiella kostnader | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Emissionskostnader 2003 | -971 | -683 | -971 | -683 |
| Förlust vid avyttring av aktier i dotterföretag | - | - | -8 903 | -274 |
| Nedskrivning av övriga aktier som är anläggningstillgångar | -3 823 | - | -2 938 | - |
| Valutakursförluster | -18 217 | - | -12 796 | - |
| Nedskrivning av fordringar | -1 902 | - | -1 902 | -59 041 |
| Övriga finansiella kostnader | -1 575 | - | -3 | - |
| | -26 488 | -683 | -27 513 | -59 998 |
| Not 16 Jämförelsestörande finansiella resultatposter | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Återföring av nedskrivning av finansiell fordran | - | 1 290 | - | - |
| | 0 | 1 290 | - | - |
| Not 17 Valutakursvinster- och förluster | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Resultatpåverkande valutakursvinster- och förluster i resultaträkningen: | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 1 235 | - | - | - |
| Övriga rörelsekostnader | - | 1 737 | - | - |
| Finansiella intäkter | - | 15 611 | - | 16 539 |
| Finansiella kostnader | -18 068 | - | -12 796 | - |
| | -16 833 | 17 348 | -12 796 | 16 539 |

| Not 18 Skatt | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Från tidigare år | - | 2 180 | - | 2 180 |
| | 0 | 2 180 | 0 | 2 180 |

De egyptiska rörelsedrivande bolagen är befriade från inkomstskatt. Moderbolagets ackumulerade förlustavdrag uppgår till 190 (170) MSEK.

Föregående års skatteintäkt utgörs av en återbetalning av debiterad inkomstskatt från tidigare år.

Not 19 Vinst per aktie

| | 2006 | 2005 |
|---|---------|---------|
| Vinst per aktie före utspädning: | | |
| Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | -85 562 | -41 339 |
| Genomsnittligt antal aktier - miljoner | 1 276 | 1 276 |
| Vinst per aktie, kr | -0,07 | -0,03 |
| Vinst per aktie efter utspädning: | | |

Vinst per aktie före utspädning:

Den genomsnittliga börskursen under året har uppgått till under 20 öre. Konverteringskursen för utestående konvertibler är högre än årets högsta notering. Ingen utspädningseffekt redovisas varken för året eller jämförelseåret.

Not 20 Materiella anläggningstillgångar-Koncernen

| | Byggnader och mark | Maskiner | Inventarier | Pågående nyanlägg- ningar | Totalt |
|--|-----------------------|----------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| Per 1 januari 2005 | | | | | |
| Anskaffningsvärde | 50 426 | 92 799 | 13 134 | 434 877 | 591 236 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -3 044 | -33 279 | -5 942 | - | -42 265 |
| Bokfört värde | 47 382 | 59 520 | 7 192 | 434 877 | 548 971 |
| 1 januari - 31 december 2005 | | | | | |
| Ingående balans | 47 382 | 59 520 | 7 192 | 434 877 | 548 971 |
| Inköp (inklusive aktiverade kostnader) | 48 | 21 874 | 10 787 | 2 722 | 35 431 |
| Förvärv | 6 211 | - | - | - | 6 211 |
| Överföringar | 61 507 | 372 775 | 661 | -434 943 | 0 |
| Årets omräkningsdifferens | 23 518 | 89 858 | 2 420 | 87 | 115 883 |
| Årets avskrivningar | -1 393 | -16 601 | -2 086 | - | -20 080 |
| Utgående balans | 137 273 | 527 426 | 18 974 | 2 743 | 686 416 |
| Per 31 december 2005 | | | | | |
| Anskaffningsvärde | 142 467 | 586 402 | 30 180 | 2 743 | 761 792 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -5 194 | -58 974 | -11 208 | - | -75 376 |
| Bokfört värde | 137 273 | 527 428 | 18 972 | 2 743 | 686 416 |
| 1 januari - 31 december 2006 | | | | | |
| Ingående balans | 137 273 | 527 428 | 18 972 | 2 743 | 686 416 |
| Inköp (inklusive aktiverade kostnader) | 0 | 146 | 542 | 221 | 909 |
| Överföringar | 7 847 | -7 878 | 0 | -32 | -63 |
| Årets omräkningsdifferens | -18 817 | -68 263 | -2 247 | -374 | -89 701 |
| Årets avskrivningar | -2 634 | -34 651 | -3 882 | 0 | -41 167 |
| Utgående balans | 123 669 | 416 782 | 13 385 | 2 558 | 556 394 |
| Per 31 december 2006 | | | | | |
| Anskaffningsvärde | 130 726 | 500 743 | 27 014 | 2 550 | 661 033 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -7 057 | -83 961 | -13 629 | 8 | -104 639 |
| Bokfört värde | 123 669 | 416 782 | 13 385 | 2 558 | 556 394 |
| | | 2006 | 2005 | | |
| Årets aktiverade lånekostnader i dotterbolag | | - | 12 948 | | |

**Not 21 Materiella anläggningstillgångar -
Moderbolaget**

| | Inventarier | |
|--|---------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Akkumulerade anskaffningsvärden | | |
| Vid årets början | 1 356 | 1 343 |
| Årets nyanskaffningar | 11 | 13 |
| | 1 367 | 1 356 |
| Akkumulerade avskrivningar enligt plan | | |
| Vid årets början | -1 328 | -1 290 |
| Årets avskrivningar | -16 | -38 |
| | -1 344 | -1 328 |
| Planenligt restvärde vid årets slut | 23 | 28 |

| Not 22 Andelar i koncernföretag | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
|--|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Akkumulerade anskaffningsvärden | | | | |
| Vid årets början | - | - | 209 656 | 198 317 |
| Förvärv och nyemissioner | - | - | 165 415 | 16 578 |
| Avyttringar | - | - | -58 319 | -5 239 |
| | - | - | 316 752 | 209 656 |
| Akkumulerade nedskrivningar | | | | |
| Vid årets början | - | - | -20 000 | -20 000 |
| Vid årets slut | - | - | -20 000 | -20 000 |
| Bokfört värde vid årets slut | - | - | 296 752 | 189 656 |

Förvärv och nyemissioner samt avyttringar avser dotterbolaget Hebi Raw enligt följande:

| | Andelar | Värde |
|-------------------------------|---------|---------|
| Vid årets början | 70,3% | 126 652 |
| Sålda andelar | -33,8% | -58 319 |
| Ökning på grund av nyemission | 17,7% | 165 415 |
| Vid årets slut | 54,3% | 233 748 |

Alla aktietransaktioner hänför sig till omstruktureringen av Hebi Raws ägarandelar och har i koncernredovisningen ansetts beräknats utgående från dotterföretagets nettotillgångar per den 30 september 2006.

| Specifikation av aktier i koncernföretag | Antal aktier | Andelar i % | Bokfört värde | |
|--|--------------|-------------|----------------|----------------|
| | | | 2006 | 2005 |
| Dotterföretag / Org nr/Säte | | | | |
| Hebi Care AB, 556559-4693, Stockholm | 1 000 | 100 | 100 | 100 |
| AB Hebi, 556308-3186, Stockholm | 22 500 000 | 100 | 5 000 | 5 000 |
| Hebi Pharmaceutical Raw Material Co. 47 821, Qena, Egypten | 366 097 | 54,3 | 233 748 | 126 652 |
| Hebi Tex Co. 47 651, Qena, Egypten | 46 000 | 70,8 | 37 079 | 37 079 |
| Hebi Suez Canal Bank Venture Capital SA, Kairo, Egypten | 8 500 | 85 | 20 825 | 20 825 |
| Hebi Simco Medical Products, 6th of Octob City, Egypten | 10 404 | 90 | 0 | 0 |
| | | | 296 752 | 189 656 |

| Not 23 Andra långfristiga värdepappersinnehav | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Bokfört värde vid årets början | 9 190 | 8 827 | 7 425 | 7 425 |
| Omräkningsdifferens | -209 | 363 | - | - |
| Nedskrivningar | -3 774 | - | -2 938 | - |
| Bokfört värde vid årets slut | 5 207 | 9 190 | 4 487 | 7 425 |
| Specifikation av andra långfristiga värdepappersinnehav | Antal | Andelar | Bokfört värde | |
| | aktier | i % | 2006 | 2005 |
| Moderbolaget: | | | | |
| Arab Motors Trading Co. S.A.E. Scania | 110 000 | 10,0 | 0 | 1 075 |
| Integrated Arab Industries Co (S.A.E) | 357 000 | 10,5 | 3 513 | 3 513 |
| Oriental Polyester Industries Manufacturing Co. | 2 321 500 | 15,5 | 974 | 2 837 |
| Suez Canal Co. For Wooden Products Queen | 500 | 1,0 | 0 | 0 |
| | | | 4 487 | 7 425 |
| ägda av Hebi Suez Canal Bank Venture Capital: | | | | |
| Gamma Knife Center SA | 6 000 | 5,4 | 720 | 816 |
| Arabian Group for Investment & International Trading CO, | 100 000 | 10,0 | 0 | 949 |
| Suez Canal Co. for Wooden Products Queen | 4 500 | 9,0 | 0 | 0 |
| | | | 720 | 1 765 |
| Koncernen totalt | | | 5 207 | 9 190 |
| Not 24 Andra långfristiga fordringar | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Bokfört värde vid årets början | 9 893 | 11 753 | 9 815 | 11 676 |
| Omräkningsdifferens | - | 1 | - | - |
| Tillkommande | - | 3 | - | 3 |
| Nedskrivningar | -1 903 | - | -1 903 | - |
| Avgående | -4 622 | -1 864 | -4 621 | -1 864 |
| Bokfört värde vid årets slut | 3 368 | 9 893 | 3 291 | 9 815 |
| Not 25 Varulager | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Råvaror, förnödenheter och reservdelar | 19 370 | 22 628 | - | - |
| Varor under tillverkning | 753 | 1 905 | - | - |
| Färdiga varor | 8 467 | 6 232 | - | - |
| Förskott till leverantörer | 383 | 1 311 | - | - |
| Netto efter avdrag för inkurransreserv | 28 973 | 32 076 | - | - |
| Inkurransreserv | | | | |
| Ingående balans | 5 596 | 2 822 | - | - |
| Ökning | 3 086 | 1 955 | - | - |
| Upplösning av reserver | -1 903 | - | - | - |
| Omräkningsdifferens | -768 | 819 | - | - |
| Utgående balans | 6 011 | 5 596 | - | - |
| Not 26 Kundfordringar | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Kundfordringar, brutto | 22 769 | 18 800 | | |
| Reserv för osäkra fordringar | -4 666 | -1 102 | | |
| | 18 103 | 17 698 | | |
| Reserv för osäkra kundfordringar | | | | |
| Ingående balans | 1 102 | 886 | - | - |
| Ökning | 3 937 | - | - | - |
| Omräkningsdifferens | -373 | 216 | - | - |
| Utgående balans | 4 666 | 1 102 | - | - |

| Not 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Hyror | 69 | 153 | - | 73 |
| Försäkringar | 193 | 175 | - | 29 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 909 | 1 278 | 761 | 49 |
| | 1 171 | 1 606 | 761 | 151 |

| Not 28 Kortfristiga placeringar och kassa bank | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Kortfristiga placeringar | 121 533 | 81 005 | 120 164 | 81 005 |
| Likvida medel | 75 713 | 80 263 | 1 264 | 73 077 |
| | 197 246 | 161 268 | 121 428 | 154 082 |
| Likvida medel i kassaflödesanalysen - utgående saldo | 197 246 | 161 268 | 121 428 | 154 082 |
| Valutafördelning | | | | |
| SEK | 81 677 | 81 429 | 81 624 | 81 104 |
| EUR | 20 214 | 62 673 | 20 055 | 59 373 |
| EGP | 137 | 3 741 | 0 | 612 |
| USD | 95 172 | 13 425 | 19 749 | 12 993 |
| JD | 46 | - | - | - |
| | 197 246 | 161 268 | 121 428 | 154 082 |
| varav konton med restriktioner: | | | | |
| på spärrkonto för skulder i dotterföretag | 118 325 | 131 723 | 117 981 | 131 723 |
| övriga konton med restriktioner | 109 | - | - | - |
| | 118 434 | 131 723 | 117 981 | 131 723 |
| Tillgängliga likvida medel | 78 812 | 29 545 | 3 447 | 22 359 |

Not 29 Aktiekapital

| Vid slutet av året hade aktiekapitalet följande sammansättning: | Aktiekapital | Antal aktier | Antal röster | Antal röster |
|---|----------------|------------------|----------------|--------------|
| | (1 000-tal) | (1 000-tal) | (1 000-tal) | (per aktie) |
| A-aktier | 19 497 | 97 483 | 97 483 | 1,0 |
| B-aktier | 234 562 | 1 172 811 | 117 281 | 0,1 |
| D-aktier | 1 218 | 6 090 | 3 045 | 0,5 |
| | 255 277 | 1 276 384 | 217 810 | |

Kvotvärdet för alla aktier är 20 öre.

Not 30 Avsättningar i koncernen

| År 2006 | Skatter | Övriga | Summa |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| | Bokfört värde vid årets början | 5 160 | 1 240 |
| Omräkningsdifferens | -627 | -114 | -741 |
| Tillkommande med resultat effekt | 481 | 52 | 533 |
| Tillkommande från omklassificeringar | -125 | -910 | -1 035 |
| Avgående | 0 | 0 | 0 |
| Bokfört värde vid årets slut | 4 889 | 268 | 5 157 |
| År 2005 | Skatter | Övriga | Summa |
| Bokfört värde vid årets början | 4 047 | - | 4 047 |
| Omräkningsdifferens | 1 049 | 209 | 1 258 |
| Tillkommande med resultat effekt | 64 | - | 64 |
| Tillkommande från omklassificeringar | - | 1 031 | 1 031 |
| Bokfört värde vid årets slut | 5 160 | 1 240 | 6 400 |

Avsättningar för skatter avser beräknade eventuella skatter såsom omsättningsskatter, sociala kostnader samt källskatter, som redovisas i egyptiska dotterbolag. Övriga avsättningar avser en eventuell beräknad skuld till tidigare maskinleverantör.

| Not 31 Konvertibla skuldebrev | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------------|-----------|------|--------------|------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |

| | | | | |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Konvertibla skuldebrev | 83 939 | 73 032 | 83 939 | 73 032 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|

| | Konv 2006 | Konv 2003 |
|----------------------------------|---|-------------------------------|
| Lånet | 10 907 500 kronor | 73 031 565 kronor |
| Ränta | 7 % per år | 7 % per år |
| Lånets löptid | 5 år, t.o.m den 30 april 2011 | 5 år, t.o.m den 30 april 2008 |
| Efterställt lån | Ja | Ja |
| Nominellt belopp per konvertibel | 2 500 kronor | 1 krona |
| Konverteringskurs | 25 öre | 25 öre |
| Konverteringstid | fram till den 9 april 2011 kan genom styrelsebeslut ske sista dagen varje kvartal | fram till den 9 april 2008 |

| Not 32 Skulder till kreditinstitut | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------------|-----------|------|--------------|------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|---|---|
| Lån | | | | |
| Förfallotid inom 1 år | 80 418 | 71 892 | - | - |
| Förfallodag år 2 | 50 923 | - | - | - |
| Förfallodag år 3 | 50 923 | - | - | - |
| Förfallodag år 4 | 50 923 | - | - | - |
| Förfallodag år 5 | 50 923 | 273 105 | - | - |
| Ingen förfallotid fastställd | 9 048 | - | - | - |
| Summa skulder till kreditinstitut | 293 159 | 344 997 | - | - |
| Checkräkningskrediter | 74 860 | 110 638 | - | - |
| Inga formellt fastställda kreditlimiter finns. | | | | |
| Summa låneskulder inklusive checkräkningskrediter | 368 019 | 455 635 | - | - |

| Valutafördelning: | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------|----------------|----------------|--------------|------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| SEK | 144 | - | - | - |
| EUR | 20 798 | 56 843 | - | - |
| EGP | 43 158 | 41 274 | - | - |
| USD | 303 919 | 357 519 | - | - |
| | 368 019 | 455 635 | - | - |

Genomsnittsräntan för USD uppgår till cirka 7%. För EUR till cirka 6%. Räntan på checkkrediter i EGP uppgår till 12-14%. Räntebindingstiden är mellan 1-6 månader.

| Not 33 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Semesterlöner inkl sociala kostnader | 2 378 | 2 464 | 2 147 | 2 329 |
| Löner och arvoden inkl sociala kostnader | 1 872 | 2 196 | 266 | 387 |
| Revisionsarvoden | 594 | 630 | 400 | 400 |
| Omsättningsskatter | 662 | 751 | - | - |
| Räntor | 6 207 | 5 780 | 5 195 | 4 657 |
| Hyror | 1 910 | 1 726 | - | - |
| Övrigt | 6 780 | 4 015 | - | - |
| | 20 403 | 17 562 | 8 008 | 7 773 |
| Not 34 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Ställda säkerheter | | | | |
| på spärrkonto för skulder i dotterföretag | 118 325 | 131 723 | 117 981 | 131 723 |
| Bankkonton med restriktioner för dotterbolags skulder | 109 | - | - | - |
| | 118 434 | 131 723 | 117 981 | 131 723 |
| Anläggningstillgångar som lämnats som säkerhet för upplåning | 479 666 | - | - | - |
| | 598 100 | 131 723 | 117 981 | 131 723 |
| Sammanlagt skuldbelopp som omfattas av säkerheterna ovan | 277 711 | - | - | - |
| Ansvarsförbindelser | | | | |
| Garanti för checkkrediter i dotterbolag | 74 020 | - | 74 020 | 31 682 |
| Not 35 Justeringar av poster som inte är kassaflöde | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Avskrivningar | 41 167 | 20 080 | 16 | 36 |
| Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar | 3 824 | - | 4 841 | - |
| Nedskrivningar av fordringar | 6 246 | 5 479 | 196 | 60 737 |
| Nedskrivningar av varulager | 1 183 | 0 | - | - |
| Avsättningar | 396 | 0 | - | - |
| Orealiserade valutakursdifferenser | 9 560 | - | 9 560 | -10 612 |
| Resultat av sålda aktier | -15 149 | - | 8 903 | 274 |
| Övriga finansiella kostnader | 971 | 683 | 971 | 683 |
| Övriga poster | -809 | 131 | - | - |
| | 47 389 | 26 373 | 24 487 | 51 118 |
| Not 36 Upplysningar om närståendetransaktioner | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Resultaträkning | | | | |
| Nettoomsättning | 1 424 | 10 502 | 1 424 | 3 403 |
| Räntekostnader | 2 739 | 2 692 | 2 739 | 2 692 |
| Balansräkning | | | | |
| Förvärv av bolag | - | 19 559 | - | - |
| Fordringar | 1 204 | - | - | - |
| Konvertibla skuldebrev samt ränta | 41 900 | 40 910 | 41 900 | 40 910 |
| Övriga skulder | 18 499 | 25 446 | 18 471 | 25 446 |

Med närståendetransaktioner avses transaktioner mellan bolaget och dess huvudägare Hebi Intressenter AB med dotterbolag som kontrolleras av VD Refaat el-Sayed. Försäljningen 2006 avser företagsledningstjänster från moderbolaget Övriga skulder avser moderbolagets skuld till Hebi Intressenter AB, exklusive konvertibler. Räntekostnaderna hänför sig till huvudägarens andel av konvertibla skuldebrevslånen.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga grunder samt godkänts av moderbolagets styrelse.