

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2004

- **Rörelseresultatet uppgick till - 19,0 MSEK (- 39,1).**
- **Nettoomsättningen uppgick till 73,2 MSEK (73,5 exklusive Svenska Rayon).**
- **Hebi Orsa har åter påverkats negativt av bristen på viskos under det fjärde kvartalet.**
- **Soliditeten uppgick till 31,2%.**
- **Överenskommelse avseende tvist med Siemens har träffats i februari 2005.**

Nyckeltal	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
MSEK	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	13,4	13,1	73,2	228,5
Bruttoresultat	2,1	0,7	16,3	14,3
Övriga intäkter/kostnader, netto	0,2	4,6	0,5	8,4
Jämförelsestörande poster	-0,4	7,2	-0,4	-2,0
Rörelseresultat	-6,3	1,3	-19,0	-39,1
Finansnetto	-8,6	-3,5	-20,1	-3,7
Jämförelsestörande poster	0,1	9,9	-9,2	9,9
Perioden resultat	-12,1	0,1	-39,1	-36,2
Anläggningstillgångar	581,4	586,1	581,4	586,1
Kassaflöde från investeringar	-22,7	-46,4	-48,3	-117,9
Likvida medel mm	303,4	272,6	303,4	272,6
Balansomslutning	951,9	937,5	951,9	937,5
Soliditet, %	31,2	36,5	31,2	36,5
Personal (genomsnitt)	483	388	444	464

Verksamhetens omfattning har minskat på grund av att Svenska Rayon avyttrades sommaren 2003.

Koncernen

Fjärde kvartalet 2004, oktober - december

Nettoomsättningen uppgick till 13,4 MSEK (13,1).

Rörelseresultatet uppgick till - 6,3 MSEK (1,3). Rörelseresultatet exklusive övriga intäkter och kostnader uppgick till 6,1 MSEK (-10,5). Jämförelsestörande övriga intäkter och kostnader uppgick till -0,4 MSEK medan jämförelseperioden inkluderade engångsintäkter på 7,2 MSEK. Hebi Orsas resultat uppgick till -1,9 MSEK (2,1) främst på grund av brist på råmaterial. Hebi Simcos rörelseresultat uppgick till -1,0 MSEK, en förbättring med 4,5 MSEK.

Resultatet från finansiella investeringar, dvs. finansnettot, uppgick till -8,6 MSEK (-3,5). Kursförlusterna ökade till 5,1 MSEK (-2,5).

Periodens nettoresultat efter skatt och minoritetsandelar uppgick till - 12,1 MSEK (0,1).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 22,9 MSEK (113,3), varav 22,6 MSEK investerades i Hebi Raw..

Likvida medel samt kortfristiga placeringar minskade under kvartalet med 46,5 MSEK. Vid kvartalets slut uppgick de likvida medlen mm. till 303,4 MSEK.

Soliditeten vid kvartalets slut uppgick till 31,2%, vilket kan jämföras med 36,5% vid slutet av 2003.

Helåret 2004, januari –december

Nettoomsättningen uppgick till 73,2 MSEK (228,5). Omsättningen för jämförelseåret inkluderar Svenska Rayon. Jämförelseperiodens omsättning exklusive Svenska Rayon och internförsäljning uppgick till 73,5 MSEK. Den jämförbara nettoomsättningen minskade med 1%.

Rörelseresultatet uppgick till -19,0 MSEK (-39,1). Jämförelseårets rörelseresultat exklusive Svenska Rayon uppgick till -9,5 MSEK. Det jämförbara rörelseresultatet minskade med 9,5 MSEK. Hebi Orsas resultat minskade med -9,7 MSEK. Hebi Simcos resultat ökade med 7,5 MSEK och uppgick till -2,3 MSEK.

Tabell: Nettoomsättning och rörelseresultat:

Från årets början Per bolag (MSEK)	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	Helår 2004	Helår 2003	Helår 2004	Helår 2003
Hebi Orsa	59,3	70,0	-1,4	8,3
Hebi Simco	6,6	4,9	-2,3	-9,7
Hebi Suez Venture Capital	0,0	0,0	-0,8	-0,5
Hebi Care	0,0	0,0	-1,9	-2,7
Hebi Health Care m fl	9,4	19,4	-11,5	-27,8
Koncerninternt	-2,1	-20,8	-1,1	22,9
delsumma	73,2	73,5	-19,0	-9,5
Avyttrad verksamhet	0,0	155,0	0,0	-29,5
Koncernen	73,2	228,5	-19,0	-39,1

Resultatet från finansiella investeringar, dvs. finansnettot, uppgick till - 20,1 MSEK (-3,7). Jämförelseårets finansnetto inkluderade kursvinster med 7,8 MSEK. Årets utfall uppgick till en kursförlust på 6,5 MSEK.

Jämförelsestörande poster (finansiella), - 9,2 MSEK (9,9), utgörs 2004 av en nedskrivning av en finansiell fordran i Hebi Suez Venture Capital. Rättsliga åtgärder har vidtagits för att återvinna fordran.

Tabell: Finansiella intäkter och kostnader

Resultat från finansiella investeringar MSEK	Helår 2004	Helår 2003
Ränteintäkter mm	3,3	12,3
Resultat kortfr plac	0,0	-0,5
Räntekostnader mm	-16,9	-23,3
Kursdifferenser	-6,5	7,8
Delsumma före jämf.störande	-20,1	-3,7
Jämförelsestörande	-9,2	9,9
Summa finansnetto	-29,2	6,2

Årets resultat efter skatt och minoritet uppgick till –39,1 MSEK (-36,2) och resultatet per aktie uppgick till –0,03 SEK (-0,03).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 50,8 MSEK (113,3).

Likvida medel och kortfristiga placeringar ökade med 30,9 MSEK till 303,4 MSEK. Ökningen beror främst på ökad upplåning. Vid slutet av föregående år uppgick likvida medel till 272,6 MSEK.

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 444 personer (464). Exklusive Svenska Rayon uppgick jämförelseperiodens medelantal till 371 personer. Ökningen hänförs sig till Hebi Raw.

Koncernbolagen 2004

Verksamheten

Koncernens verksamhet omfattar förutom moderbolaget Hebi Health Care AB och AB Hebi följande bolag:

Bolag	Ort	Ägarandel	Verksamhet	Produkter
Hebi Pharmaceutical Raw Material	Qena	74,7%	Tillverkning	Läkemedelssubstanser
Hebi Orsa	Qena	49,4%	Tillverkning	Nonwoven fibertyger
Hebi Simco	Kairo	90,0%	Tillverkning	Våtservetter, naturläkemedel
Hebi Care	Stockholm	100,0%	Försäljning	egna produkter enligt ovan
Hebi Suez Venture Capital	Kairo	85,0%	Holding	-

Moderbolaget ökade sin ägarandel i Hebi Raw vid slutet av 2004 med 2,2% genom en riktad nyemmission till moderbolaget på 10,6 MSEK.

Hebi Pharmaceutical Raw Material

Hebi Pharmaceutical Raw Material kommer att tillverka aktiva substanser för läkemedelsindustrin. Bolaget verkar inom affärsområdet Finkemi. Tvisterna med Siemens angående brister i installationerna har fördröjt uppstarten av huvudanläggningen. En grundläggande anledning har varit att flera underleverantörer har varit blockerade att utföra nödvändiga och kvarvarande installationsarbeten. I februari 2005 uppnåddes en förlikning, som innebär att parterna återtar alla rättsliga åtgärder mot varandra och arbetet med slutinstallationen kan fortsätta.

Antalet anställda vid slutet av perioden uppgick till 276 personer, en ökning under året med 121 personer. Investeringarna uppgick under året till 50,4 MSEK (108,2).

Hebi Orsa

Hebi Orsa tillverkar högkvalitativa spunlace nonwovenprodukter. Råmaterial för produktionen utgörs av viskos- och polyesterfibrer. Bolaget verkar inom affärsområdet Hygien.

Nettoomsättningen uppgick till 59,3 MSEK (70,0) en minskning med 15 %. Rörelseresultatet minskade och uppgick till -1,4 MSEK (8,3). Huvudorsaken till detta beror på brist på viskos på världsmarknaden. Detta har medfört att bolaget inte fått tillräckliga mängder med viskos till konkurrensmässiga priser. Försäljningspriserna och transportkostnaderna har utvecklats ogynnsamt speciellt avseende USA och Australien, vilket pressat resultatet ytterligare. Investeringarna uppgick till 0,2 MSEK (0,5). Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 121 personer (115).

Hebi Simco

Hebi Simco producerar våtservetter (affärsområde Hygien) samt naturläkemedel (affärsområde Läkemedel).

Bolagets nettoomsättning uppgick till 6,6 MSEK (4,9), en ökning med 34%. Rörelseresultatet förbättrades med 7,4 MSEK och uppgick till –2,3 MSEK (-9,7). Kapacitetsutnyttjandet har förbättrats i och med att försäljningen av våtservetter ökat. Inga investeringar gjordes under året. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 64 personer (80).

Bolagets skuldsanering har inte fortskridit enligt planerna. Målsättningen med de lån, som Hebi övertog vid förvärvet av Simco år 2000, är att de konverteras till eget kapital.

Hebi Care

Hebi Care marknadsför och säljer hygienprodukter från Hebi Orsa och Hebi Simco. Antalet anställda uppgick under året till 3 personer. Från 2005 har antalet minskat till en person.

Rörelseresultatet uppgick till –1,9 MSEK (-2,7).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 9,4 MSEK (63,8) och består av försäljning av viskos- och massafibrer.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till –11,5 MSEK (-24,5). Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -10,5 MSEK (-4,9), varav 4,7 MSEK utgörs av nedskrivningar av svenska dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till –22,0 MSEK (-29,5).

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid slutet av kvartalet till 5 personer (8).

Hebi Suez Venture Capital

Bolaget fungerar som operativt moderbolag i Egypten. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 10 personer (9). Rörelseresultatet uppgick till –0,8 MSEK (-0,5).

Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation nummer 20. En beskrivning av de väsentligaste redovisningsprinciperna ingår i 2003 års årsredovisning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i rapporten som i den senaste årsredovisningen.

Från 2005 kommer koncernens redovisningsprinciper att följa International Financial Reporting Standards, IFRS. Tillämpningen av de nya redovisningsprinciperna medför inga ändringar i rapporterat resultat för räkenskapsåret 2004.

Övrigt

- Tvisten med en kemikalieleverantör avseende leveranser om 6,3 MSEK till Svenska Rayon (i konkurs) AB har lösts genom förlikning och utan kostnadseffekt för Hebi enligt garantiavtal med huvudaktieägaren Hebi Intressenter AB.
- Dotterbolaget AB Hebi har lämnat en stämning mot AB Electrolux för ej utbetalda royaltavgifter avseende vattenrenaren Aquaguard.
- OMX har stämt moderbolaget för utebliven betalning av ansökningsavgiften på 400 tkr i samband med planerna år 2001 att notera bolagets värdepapper på Stockholms fondbörs O-lista. Innan ansökningsprocessen kom igång, stoppades den av OMX bolagskommitté utan legalt bärande och saklig motivering. Hebi avser att genast stämna OMX.
- Hebis B-aktie och konvertibel 2003 samt teckningsoption 2003 noteras på NGM-Equity. Aktienoteringarna kan följas på på NGMs hemsida www.ngm.se.

- Eftersom fria vinstmedel saknas i koncernen kommer styrelsen inte att föreslå någon utdelning för verksamhetsåret 2004.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång.

Under februari 2005 gjordes en förlikning med Siemens Egypten innebärande att vardera parterna återtar sina rättsliga åtgärder.

Utsikter för 2005.

Efterfrågan på Hebi Orsas produkter är god men försäljningspriserna är hårt konkurrensutsatta, vilket beräknas ge fortsatt låga marginaler under början av 2005. Ökningen av råvarupriserna har avtagit och förväntas minska något under det kommande året, vilket kan komma att kompensera nuvarande låga marginaler.

Förutsättningarna för ökad försäljning av våtservetter i Europa har ökat. Idag finns våtservetter med varunamnet Hebi Care hos två varuhuskedjor i Sverige. Samtidigt har Hebi Simco ökat sina ansträngningar att marknadsföra sina produkter i Mellanöstern.

Färdigställandet av anläggningen vid Hebi Raw slutförs. Utan ytterligare komplikationer beräknas produktionen komma igång i full skala under första halvåret 2005. Försäljningen beräknas följa stegen i produktionsökningen.

Hebi Health Care har som affärsidé att utveckla och tillverka aktiva substanser för läkemedelsindustrin. I linje härmed har bolaget inlett förhandlingar med en ledande konsultfirma inom bioteknik beträffande framställning av human-insulin, somatropin HGH, human tillväxthormoner, Beta-interferon samt Epo. Avsikten är att förlägga denna tillverkning i omedelbar anslutning till Hebi Raws fabrik och att utnyttja befintlig infrastruktur och därmed reducera investeringar i eventuell ny fabrik. Innan produktionen vid Hebi Raw är igång i full skala samt kvalitets- och produktionstekniskt säkrats kommer dock detta projekt att endast få utnyttja begränsade resurser i koncernen.

Kalendarium 2005

- Årsredovisning 2004 finns tillgänglig på bolagets huvudkontor senast den 11 maj 2005
- Ordinarie bolagsstämma – onsdagen den 25 maj 2005
- Kvartalsrapport 1 2005 – onsdagen den 25 maj 2005
- Kvartalsrapport 2 2005 – måndagen den 22 augusti 2005
- Kvartalsrapport 3 2005 – måndagen den 14 november 2005

*För ytterligare information, var vänlig kontakta Lennart Ericsson, vice verkställande direktör
Telefon: 08 505 245 00, e-post: info@hebi.se samt se även www.hebi.se.*

Stockholm den 21 februari 2005
Hebi Health Care AB (publ.)
Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkningen i sammandrag	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
	2 004	2 003	2 004	2 003
Nettoomsättning	13,4	13,1	73,2	228,5
Kostnad för sålda varor	-11,3	-12,4	-56,9	-214,2
Bruttoresultat	2,1	0,7	16,3	14,3
Försäljningskostnader	-3,0	-4,5	-10,9	-24,5
Administrationskostnader	-5,2	-6,6	-24,5	-35,2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,2	4,6	0,5	8,4
Jämförelsestörande poster	-0,4	7,2	-0,4	-2,0
	-8,4	0,7	-35,3	-53,4
Rörelseresultat	-6,3	1,3	-19,0	-39,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,0	3,8	3,3	12,3
Resultat från kortfristiga placeringar	0,0	-0,1	0,0	-0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,5	-4,7	-16,9	-23,3
Kursdifferenser	-5,1	-2,5	-6,5	7,8
Finansiella intäkter/kostnader - netto	-8,6	-3,5	-20,1	-3,7
Jämförelsestörande poster (finansiella)	0,1	9,9	-9,2	9,9
Resultat efter finansiella poster	-14,9	7,7	-48,2	-32,9
Minoritetens andel av periodens resultat	4,2	-7,6	10,5	-3,3
Skatt på periodens resultat	-1,4	0,0	-1,4	0,0
Periodens resultat	-12,1	0,1	-39,1	-36,2
Vinst/aktie, kr			-0,03	-0,03
Vinst/aktie efter utspädning, kr			-0,03	-0,03
Antal utestående aktier på balansdagen, miljoner			1 276,106	1 276,106
Genomsnittligt antal aktier, efter full utspädning, miljoner			1 422	1 422

Kassaflödesanalys i sammandrag	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
	2 004	2 003	2 004	2 003
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-11,9	17,8	-29,2	-37,3
Förändring av rörelsekapital	-11,4	31,6	-1,0	58,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23,3	49,4	-30,2	21,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,7	-46,4	-48,3	-117,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-46,0	3,0	-78,5	-96,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,6	-97,9	109,4	31,5
Kassaflöde från verksamheten totalt	-46,5	-94,9	30,9	-65,4
Likvida medel vid periodens början	350,0	367,4	272,6	338,0
Likvida medel vid periodens slut	303,4	272,6	303,4	272,6
+Ökning/-Minskning av likvida medel	-46,5	-94,9	30,9	-65,4

Balansräkningen i sammandrag		31 dec	31 dec
	not	2 004	2 003
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		554,5	556,9
Finansiella anläggningstillgångar		26,9	29,2
Summa anläggningstillgångar		581,4	586,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		14,2	28,9
Kundfordringar		13,2	17,1
Övriga omsättningstillgångar	1	39,6	32,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar ²		303,4	272,6
Summa omsättningstillgångar		370,5	351,4
Summa tillgångar		951,9	937,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		296,7	341,8
Minoritetsintresse		42,0	55,6
Avsättningar inkl negativ goodwill		5,0	3,2
Långfristiga skulder		251,1	237,5
Kortfristiga skulder	1	357,1	299,4
Summa skulder och eget kapital		951,9	937,5

Förändring av eget kapital	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
	2 004	2 003	2 004	2 003
Eget kapital vid periodens början	321,6	342,4	341,8	429,2
Valutakursdifferenser	-12,8	-6,7	-5,9	-47,2
Justering av minoritetsandelar	0,0	-4,8	0,0	-4,7
Nyemission samt konvertering	0,0	0,6	0,0	0,7
Periodens resultat	-12,1	0,1	-39,1	-36,2
Övrigt	0,0	-1,3	0,0	0,0
Eget kapital vid periodens slut	296,7	341,8	296,7	341,8

Nyckeltal		Helår	Helår
		2 004	2 003
Nettoomsättning, tillväxt	%	-68,0	-48,1
Bruttomarginal	%	22,2	6,3
Rörelsemarginal	%	-26,0	-17,1
Sysselsatt kapital vid slutet av per.	MSEK	892,9	873,9
Räntebärande skulder vid slutet av per.	MSEK	549,1	473,3
Skuldsättningsgrad		1,9	1,4
Räntetäckningsgrad		-1,9	-0,4
Soliditet	%	31,2	36,5
Andel riskbärande kapital	%	35,6	42,4
Avkastning			
På sysselsatt kapital	% p.a.	-1,8	-2,7
På totalt kapital	% p.a.	-1,7	-2,5
På eget kapital	% p.a.	-12,2	-9,4
Aktiedata			
Vinst/aktie, kr	SEK	-0,03	-0,03
Vinst/aktie (efter full utspädning)	SEK	-0,03	-0,03
P/E-tal		neg	neg
Eget kapital/aktie	SEK	0,23	0,27
Antal aktier, miljoner			
vid periodens slut	st	1 276,1	1 276,1
vid periodens slut efter full utspädning	st	1 422,2	1 422,2
genomsnitt under perioden	st	1 276,1	1 273,1
Antal anställda (genomsnitt)	st	444	464

Rapportering per segment		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
		2 004	2 003	2 004	2 003
Hebi verkar inom affärsområdena Finkemi, Hygien och Läkemedel:					
Summa nettoomsättning:					
	Finkemi	0,0	0,0	0,0	0,0
	Hygien	12,9	12,7	71,6	227,6
	Läkemedel	0,2	0,2	1,2	0,7
	ofördelat	0,3	0,2	0,4	0,2
	Summa nettoomsättning	13,4	13,1	73,2	228,5
Summa resultat per segment:					
	Finkemi	0,0	0,0	0,0	0,0
	Hygien	-1,5	-13,7	-2,0	-32,8
	Läkemedel	-0,8	-10,6	-1,0	-11,9
	ofördelat	-4,0	25,7	-16,0	5,6
	Summa rörelseresultat	-6,3	1,3	-19,0	-39,1