

Hebi Health Care AB (publ.)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

Sexmånadersperioden

- Rörelseresultatet första halvåret uppgick till - 9,1 MSEK (- 29,5).
- Nettoomsättningen första halvåret exklusive Svenska Rayon uppgick till 37,8 MSEK (39,6).
- Testkörningarna i Hebi Raw har visat på brister i rörinstallationer, vilket medfört försenad produktionsstart. Förhandlingar om kompensation pågår med huvudentreprenören Siemens.
- Hebi Orsa är åter i full produktion efter bristen på viskos under andra kvartalet.
- Simcos orderläge har förbättrats.
- Inledande förhandlingar om insulintillverkning i Egypten har påbörjats.
- Likvida medel uppgick till 345 MSEK.
- Soliditeten uppgick till 31,8 %.

Nyckeltal (MSEK)	Sista kvartalet		Från årets början		Helåret 2003
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	
	2004	2003	2004	2003	
Nettoomsättning	16,5	80,4	37,8	175,4	228,5
Bruttoresultat	2,5	0,8	8,4	7,7	14,3
Övriga intäkter/kostnader, netto	0,0	0,3	0,1	2,0	8,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0
Rörelseresultat	-6,1	-18,8	-9,1	-29,5	-39,1
Finansnetto	-5,9	0,6	-4,7	4,8	-3,7
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	-8,8	0,0	9,9
Perioden resultat	-9,9	-18,0	-19,1	-22,3	-36,2
Anläggningstillgångar	621,5	693,3	621,5	693,3	586,1
Kassaflöde från investeringar	-6,5	-36,8	-11,7	-70,9	-117,9
Likvida medel mm	345,4	388,5	345,4	388,5	272,6
Balansomslutning	1 034,6	1 229,2	1 034,6	1 229,2	937,5
Soliditet, %	31,8	30,8	31,8	30,8	36,5
Personal (genomsnitt)	426	561	413	540	464

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

Koncernen

Andra kvartalet 2004, april - juni

Nettoomsättningen uppgick till 16,5 MSEK (80,4.) Jämförelseperiodens omsättning exklusive det avyttrade Svenska Rayon uppgick till 22,2 MSEK. Årets jämförbara omsättning har således minskat med 26%. Minskingen beror främst på råmaterialbrist till Hebi Orsa under maj och juni.

Rörelseresultatet uppgick till - 6,1 MSEK (-18,8.)

Resultatet från finansiella investeringar uppgick till –5,9 MSEK (0,6). Jämförelsekvartalet påverkades positivt av kursvinster om 4,7 MSEK medan utfallet under andra kvartalet i år inkluderar kursförluster om 1,3 MSEK.

Periodens nettoresultat efter skatt och minoritetsandelar uppgick till – 9,9 MSEK (-18,0).

Investeringarna uppgick till 6,5 MSEK (36,8).

Likvida medel ökade med 35,6 MSEK främst genom utökad checkräkningskredit. Vid periodens slut uppgick de likvida medlen till 345,4 MSEK.

Soliditeten vid periodens slut uppgick till 31,8%, vilket kan jämföras med 36,5% vid slutet av 2003.

Koncernen

Halvåret 2004, januari –juni

Nettoomsättningen uppgick till 37,8 MSEK (175,4). Omsättningen för jämförelseåret inkluderar Svenska Rayon. Jämförelseperiodens omsättning exklusive Svenska Rayon och internförsäljning uppgick till 39,6 MSEK. Den jämförbara nettoomsättningen minskade således med 5%.

Rörelseresultatet uppgick till –9,1 MSEK (-29,5). Jämförelseperiodens rörelseresultat exklusive Svenska Rayon uppgick till -5,6 MSEK. Det jämförbara rörelseresultatet minskade med 3,5 MSEK.

Nettoomsättning och rörelseresultat - 6 månader (MSEK)	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	2004	2003	2004	2003
Hebi Orsa	28,1	37,8	0,7	5,9
Hebi Simco	2,4	2,7	-1,2	-2,9
Hebi Suez Venture Capital	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Hebi Care	0,0	0,0	-1,4	-1,1
Hebi Health Care m fl	8,8	0,0	-6,3	-6,6
Koncerninternt	-1,5	-0,9	-0,5	-0,5
delsumma	37,8	39,6	-9,1	-5,6
Avvytttrad verksamhet	0,0	135,7	0,0	-23,9
Koncernen	37,8	175,4	-9,1	-29,5

Resultatet från finansiella investeringar blev – 4,7 MSEK (4,8). Jämförelseperioden påverkades positivt av kursvinster om 12,1 MSEK medan utfallet i år inkluderar kursvinster om 2,0 MSEK. Jämförelsestörande poster, - 8,8 MSEK, utgörs av en nedskrivning av en finansiell fordran i Hebi Suez Venture Capital. Rättsliga åtgärder har vidtagits och det bedöms att denna fordran sannolikt kommer att återbetalas. Nedskrivningen görs av försiktighetsskäl.

Periodens resultat efter skatt och minoritet blev –19,1 MSEK (-22,3) och resultatet per aktie steg till –0,01 SEK (-0,02).

Investeringarna uppgick till 11,7 MSEK (70,9).

Likvida medel ökade med 72,8 MSEK till 345,4 MSEK. Ökningen beror främst på ökad upplåning. Vid slutet av föregående år uppgick likvida medlen till 272,6 MSEK.

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 413 personer (540). Exklusive Svenska Rayon uppgick jämförelseperiodens medelantal till 355 personer. Ökningen hänför sig till Hebi Raw.

Koncernbolagen

Verksamheten

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

Bolag	Ägarandel (%)	Affärsområde	Verksamhet
Hebi Pharmaceutical Raw Material	73	Finkemi	Tillverkning av läkemedelssubstanser
Hebi Orsa	49	Hygien	Tillverkning av nonwoven fibertyg
Hebi Simco	90	Hygien / Läkemedel	Tillverkning av våtservetter/läkemedel
Hebi Care	100	Hygien	Försäljning av hygienprodukter
Hebi Suez Venture Capital	85	-	Holding

Hebi Pharmaceutical Raw Material

Hebi Pharmaceutical Raw Material kommer att tillverka aktiva substanser för läkemedelsindustrin. Bolaget verkar inom affärsområdet Finkemi.

Testproduktion har generat slutprodukter som visat motsvara högt ställda internationella kvalitetskrav.

Testproduktionen har avbrutits på grund av brister i delar av rörinstallationerna. Bristerna härrör sig från tidigare, under fabriken uppförande, gjorda reklamationer där Siemens garanterat säkerställande av installationen. Mot bakgrund av förseningar som drabbat anläggningen och på grund av nu upptäckta brister har tidigare riktade krav på ersättning från Siemens Ltd ökat till 11,0 MEUR. Förhandlingar pågår med Siemens. Under tiden har ytterligare extern kompetens anlåtats för att åtgärda bristerna för att så snabbt som möjligt kunna starta upp produktionen.

Antalet anställda vid slutet av perioden uppgick till 238 personer, en ökning med 56 personer. Investeringarna uppgick under perioden till 13,2 MSEK (61,8).

Hebi Orsa

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

Nettoomsättningen uppgick till 28,1 MSEK (37,8) en minskning med 26 %. Rörelseresultatet minskade och blev 0,7 MSEK (5,9). Orsaken till minskningen beror på att det råder brist på viskos på världsmarknaden. Detta innebar att bolaget inte fick tillräckliga mängder med viskos till konkurrensmässiga priser under andra kvartalet i år. Nya avtal om viskosleveranser har förbättrat situationen. Orderläget är idag positivt.

Investeringarna uppgick till 0,2 MSEK (0,2). Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 118 personer (115).

Hebi Simco

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

Bolagets nettoomsättning uppgick till 2,4 MSEK (2,7). Nettoomsättningen i lokal valuta har ökat med 12%. Rörelseresultatet förbättrades med 1,7 MSEK och blev –1,2 MSEK (-2,9).

Kapacitetsutnyttjandet är lågt och kapacitetskostnaderna (fulla avskrivningar) belastar bolagets resultat främst inom affärsområdet Läkemedel. Inga investeringar gjordes under perioden. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 64 personer (87).

Bolagets skuldsanering pågår fortsatt. De lån, som Hebi övertog vid förvärvet av Simco år 2000, kommer att konverteras till eget kapital.

Hebi Care

Hebi Care marknadsför och säljer hygienprodukter från Hebi Orsa och Hebi Simco. Antalet anställda uppgår till 3 personer. Rörelseresultatet uppgick till –1,4 MSEK (-1,1).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 8,8 MSEK (44,4) och består av försäljning av viskos- och massafibrer.

Moderbolagets rörelseresultat blev –6,3 MSEK (-5,0). Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 2,1 MSEK (0,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till –4,2 MSEK (-4,1).

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid slutet av kvartalet till 6 personer (8).

Hebi Suez Venture Capital

Bolaget är operativt moderbolag i Egypten. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 10 personer (10). Rörelseresultatet uppgick till –0,3 MSEK (-0,3).

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.

Övrigt

- En kemikalieleverantör har stämt moderbolaget för ej uppfylld moderbolagsgaranti med 6,3 MSEK gentemot leveranser till Svenska Rayon (i konkurs) AB.
- Dotterbolaget AB Hebi har lämnat en stämning mot Electrolux för ej utbetalda royaltyavgifter.
- Hebis B-aktie och konvertibel 2003 samt teckningsoption 2003 noteras på NGM-Equity. Aktienoteringarna kan följas på på NGMs hemsida www.ngm.se.

Framtidsutsikter

Under perioden har avtal slutits med leverantörer av viskos, vilket tillsvidare kommer att säkerställa Hebi Orsas omedelbara behov. Orderläget är fortsatt tillfredställande och fabriken körs från och med juli med fullt kapacitetsutnyttjande. Simco kommer under andra halvåret att öka sin produktion på grund av en stor order på wetwipes.

Förhandlingar pågår med Siemens som huvudentreprenör för Hebi Raw beträffande storleken av den kompensation bolaget krävt för fastställda brister bland annat i fabriken rörinstallationer. Under tiden har Hebi Raw tvingats anlita utomstående expertis för att avhjälpa bristerna och därmed få igång produktionen.

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.

Kalendarium 2004

- Kvartalsrapport 3 2004 – den 8 november 2004

*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 16 augusti 2004
Hebi Health Care AB (publ.)
Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

<i>Alla värden i MSEK om ej annat anges</i>					
Resultaträkningen i sammandrag	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	4-6/2004	4-6/2003	1-6/2004	1-6/2003	1-12/2003
Nettoomsättning	16,5	80,4	37,8	175,4	228,5
Kostnad för sålda varor	-14,0	-79,6	-29,4	-167,6	-214,2
Bruttoresultat	2,5	0,8	8,4	7,7	14,3
Försäljningskostnader	-1,8	-8,3	-4,2	-17,2	-24,5
Administrationskostnader	-6,9	-11,6	-13,4	-22,0	-35,2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,0	0,3	0,1	2,0	8,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0
	-8,6	-19,6	-17,5	-37,3	-53,4
Rörelseresultat	-6,1	-18,8	-9,1	-29,5	-39,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,3	2,3	1,4	6,1	12,3
Resultat från kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,6	-6,3	-8,1	-13,0	-23,3
Kursdifferenser	-1,6	4,7	2,0	12,1	7,8
Finansiella intäkter/kostnader - netto	-5,9	0,6	-4,7	4,8	-3,7
Jämförelsestörande poster (finansiella)	0,0	0,0	-8,8	0,0	9,9
Resultat efter finansiella poster	-12,1	-18,2	-22,5	-24,7	-32,9
Minoritetens andel av periodens resultat	2,1	0,1	3,5	2,4	-3,3
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-9,9	-18,0	-19,1	-22,3	-36,2
Vinst/aktie, kr			-0,01	-0,02	-0,03
Kassaflödesanalys i sammandrag	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	4-6/2004	4-6/2003	1-6/2004	1-6/2003	1-12/2003
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-9,8	-20,9	-9,0	-29,9	-37,3
Förändring av rörelsekapital	10,8	9,8	6,8	24,3	58,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,0	-11,2	-2,2	-5,6	21,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,5	-36,8	-11,7	-70,9	-117,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-5,5	-48,0	-13,8	-76,5	-96,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	41,1	92,6	86,7	127,0	31,5
+Ökning/-Minskning av likvida medel	35,6	44,6	72,8	50,5	-65,4
Likvida medel vid periodens början	309,8	343,9	272,6	338,0	338,0
Likvida medel vid periodens slut	345,4	388,5	345,4	388,5	272,6

Balansräkningen i sammandrag	30 juni	30 juni		31 dec
	2 004	2 003		2 003
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	594,0	671,8		556,9
Finansiella anläggningstillgångar	27,4	21,4		29,2
Summa anläggningstillgångar	621,5	693,3		586,1
Omsättningstillgångar				
Varulager	19,8	40,0		28,9
Kundfordringar	9,1	74,0		17,1
Övriga omsättningstillgångar	38,9	33,4		32,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar	345,4	388,5		272,6
Summa omsättningstillgångar	413,2	535,9		351,4
Summa tillgångar	1034,6	1229,2		937,5
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	329,5	379,2		341,8
Minoritetsintresse	54,9	54,7		55,6
Avsättningar inkl negativ goodwill	3,3	36,0		3,2
Långfristiga skulder	305,5	353,4		237,5
Kortfristiga skulder	341,4	405,9		299,4
Summa skulder och eget kapital	1034,6	1229,2		937,5

Förändring av eget kapital	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	4-6/2004	4-6/2003	1-6/2004	1-6/2003	1-12/2003
Eget kapital vid periodens början	340,1	396,0	341,8	429,2	429,2
Valutakursdifferenser	-0,7	-16,2	6,8	-29,0	-47,2
Justering av minoritetsandelar	0,0	-0,5	0,0	0,1	-4,7
Nyemission samt konvertering	0,0	0,1	0,0	0,1	0,7
Periodens resultat	-9,9	-18,0	-19,1	-22,3	-36,2
Övrigt	0,0	1,2	0,0	1,1	0,0
Eget kapital vid periodens slut	329,5	379,2	329,5	379,2	341,8

Nyckeltal		6 mån		12 mån
		1-6/2004	1-6/2003	1-12/2003
Nettoomsättning, tillväxt	%	-78,4	-20,1	-48,1
Bruttomarginal	%	22,2	4,4	6,3
Rörelsemarginal	%	-23,9	-16,8	-17,1
Sysselsatt kapital vid slutet av per.	MSEK	979,2	1 105,3	873,9
Räntebärande skulder vid slutet av per.	MSEK	591,4	635,4	473,3
Skuldsättningsgrad		1,8	1,7	1,4
Räntetäckningsgrad		-1,8	-0,9	-0,4
Soliditet	%	31,8	30,8	36,5
Andel riskbärande kapital	%	37,2	35,3	42,4
Avkastning				
På sysselsatt kapital	% p.a.	-1,6	-4,2	-2,7
På totalt kapital	% p.a.	-1,6	-3,8	-2,5
På eget kapital	% p.a.	-11,4	-11,0	-9,4
Aktiedata				
Vinst/aktie, kr	SEK	-0,01	-0,02	-0,03
Vinst/aktie (efter full utspädning)	SEK	-0,01	-0,02	-0,03
P/E-tal				
Eget kapital/aktie	SEK	0,26	0,30	0,27
Antal aktier, miljoner				
vid periodens slut	st	1 276,1	1 273,1	1 276,1
vid periodens slut efter full utspädning	st	1 422,2	1 408,7	1 422,2
genomsnitt under perioden	st	1 276,1	1 272,7	1 273,1
Antal anställda (genomsnitt)	st	413	540	464

Rapportering per segment - från början av året				
(MSEK)	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	2004	2003	2004	2003
Hygien	37,3	174,9	-1,1	-17,3
Läkemedel	0,4	0,5	-0,3	-1,2
Finkemi	0,0	0,0	0,0	0,0
Ofördelat	0,1	0,0	-7,6	-11,0
Koncernen	37,8	175,4	-9,1	-29,5