

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 40,0 MSEK (59,8), varav för tredje kvartalet 15,9 MSEK (21,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till -23,7 MSEK (-33,4), varav för tredje kvartalet -15,9 MSEK (-10,8).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,01 (-0,02).

Nyckeltal	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Helår
MSEK om annat ej anges	2005	2004	2005	2004	2004
Nettoomsättning	15,9	21,9	40,0	59,8	73,2
Bruttoresultat	4,5	5,8	8,4	14,2	15,9
Rörelseresultat	-7,1	-3,6	-26,3	-12,7	-20,1
Resultat efter finansnetto	-15,9	-10,8	-25,9	-33,4	-57,5
Resultat efter skatt	-15,9	-10,8	-23,7	-33,4	-57,5
Periodens investeringar	-10,3	-13,9	-11,6	-25,6	-42,9
Anläggningstillgångar	663,3	624,8	663,3	624,8	569,6
Periodens kassaflöde	-97,5	4,6	-143,2	77,4	30,6
Likvida medel mm	160,1	350,0	160,1	350,0	303,2
Balansomslutning	930,3	1 055,4	930,3	1 055,4	939,7
Soliditet, %	35,1	35,3	35,1	35,3	35,4
Personal (genomsnittligt antal)	570	467	521	431	444

Mer fullständig finansiell information finns i slutet av denna rapport.

Kommentarer till utvecklingen för det tredje kvartalet 2005

Nettoomsättningen uppgick till 15,9 MSEK (21,9).

Faktureringen från Hebi Pharmaceutical Raw Materials har kommit igång och uppgår till 2,4 MSEK. Hebi Tex:s omsättning minskade med 8 MSEK på grund av fortsatta svårigheter med råmaterialförsörjningen.

Rörelseresultatet uppgick till -7,1 MSEK (-3,6).

Hebi Raws rörelseresultat uppgick till -3,3 MSEK (-).

Finansnettot uppgick till -8,8 MSEK (-7,2) varav räntenettet -10,1 MSEK (-3,3).

Förändringen av räntenettet kan främst hänföras till dotterbolaget Hebi Raw som tidigare år aktiverat räntekostnaderna hänförliga till pågående investeringar. Kursdifferenserna för det tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (-3,4).

Investeringarna uppgick till 10,3 MSEK (13,9).

Kvartalets största investering utgörs av förvärv av Orsas SRL:s andel i Hebi Tex, varefter Hebis ägarandel i Hebi Tex uppgår till 71%.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -97,5 MSEK varav 80 MSEK använts för reducering av checkkrediter.

Kommentarer till utvecklingen för januari – september 2005

Nettoomsättningen uppgick till 40,0 MSEK (59,8).

Faktureringen från Hebi Pharmaceutical Raw Materials har kommit igång och uppgår till 2,4 MSEK. Nettoomsättningen i Hebitex har minskat med 14,9 MSEK på grund av svårigheter med råvaruförsörjningen.

Rörelseresultatet uppgick till -26,3 MSEK (-12,7).

Hebi Raws rörelseresultat uppgick till -10,9 MSEK (-). Fram till slutet av 2004 aktiverades projektkostnaderna på grund av att anläggningen inte varit färdigställd.

Hebi Tex:s rörelseresultat uppgick till -5,1 MSEK (0,5).

Finansnettot förbättrades med 21,0 MSEK och uppgick till 0,3 MSEK (-20,7). Periodens finansnetto inkluderar kursvinster på 29,3 MSEK jämfört med kursförluster på 1,4 MSEK under jämförelseperioden.

De finansiella kostnaderna uppgick till 32,9 MSEK, dvs. en ökning med 20,5 MSEK som främst kan hänföras till Hebi Raw. Fram till slutet av 2004 aktiverades räntekostnaderna på grund av att anläggningen inte varit färdigställd.

Jämförelseperiodens finansnetto inkluderade nedskrivningar av finansiella fordringar med 9,2 MSEK. Under delårsperioden har 1,3 MSEK återbetalats och beloppet är upptaget som en jämförelsestörande finansiell intäkt.

Resultatet per aktie uppgick till -0,01 kronor (-0,02).

Periodens kassaflöde uppgick till -143,2 MSEK varav 132 MSEK använts för återbetalning av checkkrediter.

Genomsnittligt antal anställda uppgår till 521 personer (431). förändringen hänför sig främst till Hebi Raw, som ökat med 86 personer. Antalet anställda i Sverige har minskat till 6 personer (9), övriga är anställda i Egypten.

Försäljning och resultat per segment:

Rapportering per segment	Jul - sep 2005	Jul - sep 2004	Jan - sep 2005	Jan - sep 2004	Helår 2004
Summa nettoomsättning:					
Finkemi	2,4	0,0	2,4	0,0	0,0
Hygien	12,3	21,4	35,6	58,7	71,6
Läkemedel	0,1	0,5	0,3	1,0	1,2
ofördelat	1,1	0,0	1,7	0,1	0,4
Summa nettoomsättning	15,9	21,9	40,0	59,8	73,2
Summa resultat per segment:					
Finkemi	-3,1	0,0	-10,7	0,0	0,0
Hygien	-1,0	0,6	-5,0	-0,5	-2,6
Läkemedel	-0,8	0,1	-2,0	-0,2	-1,4
ofördelat	-2,3	-4,3	-8,5	-11,9	-16,1
Summa rörelseresultat	-7,1	-3,6	-26,3	-12,7	-20,1

Koncernbolagen 2005

Koncernstruktur och verksamhet

Under perioden har Hebis ägarandel i Hebi Tex ökat med 1,4% genom aktieemission samt med 20% genom förvärv. Ägarandelen i Hebi Tex uppgår nu till 70,8%. Inga andra förändringar i koncernstrukturen har skett.

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

Bolag	Ort	Ägarandel	Verksamhet	Produkter
Hebi Pharmaceutical Raw Material	Qena	73,3%	Tillverkning	Läkemedelssubstanser
Hebi Tex	Qena	70,8%	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	-

Hebi Pharmaceutical Raw Material

Hebi Pharmaceutical Raw Material tillverkar, marknadsför och säljer mellansubstanser för läkemedelsindustrin. Bolaget verkar inom segmentet Finkemi.

Under årets första kvartal färdigställdes anläggningen. Efter intrimning och justering av produktionsprocesserna kunde kommersiella leveranser påbörjas under september. Nettoomsättningen uppgick till 2,4 MSEK (-) och rörelseresultatet till -10,9 MSEK (-). Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 315 personer (229), en ökning med 86 personer. Ökningen är hänförlig till produktionsstarten. Vid periodens slut uppgick antalet anställda till 361 personer. Investeringarna uppgick till 2,0 MSEK (27,8).

Hebi Tex

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

Nettoomsättningen uppgick till 32,7 MSEK (47,6). Rörelseresultatet uppgick till -5,1 MSEK (0,5). Bolaget har haft svårigheter med råvaruförsörjningen. Inga investeringar gjordes under perioden. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 127 personer (118) och ökade på grund av lokala myndighetskrav.

Hebi Simco

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

Bolagets nettoomsättning uppgick till 4,7 MSEK (5,1), varav våtservetter 4,3 MSEK (4,1). Rörelseresultatet uppgick till -2,9 MSEK (-1,2). Våtservetter, inom segmentet Hygien visade ett oförändrat positivt rörelseresultat medan segmentet Läkemedel ökade sin rörelseförlust jämfört med föregående år. Inga investeringar gjordes under perioden. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 63 personer (64).

Hebi Health Care AB

Nettoomsättning uppgick till 1,7 MSEK (9,2). Intäkterna 2005 består av fakturerade företagsledningstjänster medan jämförelseperioden inkluderar intäkter från avvecklad verksamhet. Rörelseresultatet uppgick till -6,0 MSEK (-8,9). Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 5 personer (6).

Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet International Financial Reporting Standards, IFRS. Tillämpningen av de nya redovisningsprinciperna medförde inga ändringar i rapporterat resultat och summan av eget kapital och minoritetsandelar för räkenskapsåret 2004. Vissa nyckeltal har ändrats på grund av att minoritetsandelen inkluderas i eget kapital. Aktierelaterade nyckeltal beräknas fortsatt på moderbolagets aktieägares andelar av resultatet och det egna kapitalet.

Övrigt

En förlikning har skett mellan Hebi Health Care AB och OMX avseende ansökningsavgiften på 400 tkr i samband med planerna år 2001 att notera bolagets värdepapper på Stockholms fondbörs O-lista.

Hebis B-aktie och konvertibel 2003 samt teckningsoption 2003 noteras på NGM-Equity. Aktienoteringarna kan följas på på NGMs hemsida www.ngm.se.

Kalendarium 2005

Kvartalsrapporten för kvartal 4 2005 (bokslutskommunikén) publiceras måndagen den 27 februari 2006.

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 14 november 2005

Hebi Health Care AB (publ.)

Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Alla värden i MSEK om annat ej anges

Koncernens resultaträkningar	Jul - sep 2005	Jul - sep 2004	Jan - sep 2005	Jan - sep 2004	Helår 2004
Nettoomsättning	15,9	21,9	40,0	59,8	73,2
Kostnad för sålda varor	-11,4	-16,2	-31,5	-45,6	-57,2
Bruttoresultat	4,5	5,8	8,4	14,2	15,9
Försäljningskostnader	-1,8	-3,7	-5,7	-7,9	-10,9
Administrationskostnader	-9,8	-5,9	-27,9	-19,3	-24,5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,0	0,2	-1,0	0,3	-0,2
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
	-11,6	-9,4	-34,7	-26,8	-36,0
Rörelseresultat	-7,1	-3,6	-26,3	-12,7	-20,1
Finansiella intäkter	0,4	0,9	2,7	2,3	5,0
Kursdifferenser	0,0	-3,4	29,3	-1,4	-6,6
Finansiella kostnader	-10,5	-4,2	-32,9	-12,4	-26,8
Finansiella intäkter/kostnader - netto	-10,1	-6,8	-0,9	-11,5	-28,3
Jämförelsestörande poster (finansiella)	1,3	-0,4	1,3	-9,2	-9,2
Summa finansiellt netto, totalt	-8,8	-7,2	0,3	-20,7	-37,5
Resultat efter finansiella poster	-15,9	-10,8	-25,9	-33,4	-57,5
Skatter	0,0	0,0	2,2	0,0	0,0
Nettoresultat	-15,9	-10,8	-23,7	-33,4	-57,5
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-13,3	-8,0	-17,4	-27,1	-46,3
Minoritetsandelar	-2,6	-2,8	-6,3	-6,3	-11,2
Resultat per aktie för moderbolagets aktieägare:					
Före utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,04
Efter utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,04
Antal aktier (miljoner):					
Vid periodens utgång, st	1 276,1	1 276,1	1 276,1	1 276,1	1 276,1
Genomsnitt före utspädningseffekt, st	1 276,1	1 276,1	1 276,1	1 276,1	1 276,1
Genomsnitt efter utspädningseffekt, st	1 422,2	1 422,2	1 422,2	1 422,2	1 422,2
Koncernens kassaflödesanalyser	Jul - sep 2005	Jul - sep 2004	Jan - sep 2005	Jan - sep 2004	Helår 2004
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-12,9	-8,4	-15,2	-17,4	-28,7
Förändring av rörelsekapital	31,3	3,6	24,8	-2,1	4,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	18,4	-4,8	9,6	-19,5	-24,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-10,3	-13,9	-11,6	-25,6	-42,9
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	8,1	-18,7	-2,0	-45,0	-67,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-105,6	23,2	-141,2	122,4	97,8
Periodens kassaflöde	-97,5	4,6	-143,2	77,4	30,6
Likvida medel vid periodens början	257,5	345,4	303,2	272,6	272,6
Periodens kassaflöde	-97,5	4,6	-143,2	77,4	30,6
Likvida medel vid periodens slut	160,1	350,0	160,1	350,0	303,2

Alla värden i MSEK om annat ej anges

Koncernens balansräkningar	30 sept 2005	30 sept 2004	31 dec 2004
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	643,1	597,0	549,0
Finansiella anläggningstillgångar	20,3	27,8	20,6
Summa anläggningstillgångar	663,3	624,8	569,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	34,9	15,5	14,0
Kundfordringar	17,0	16,7	13,5
Övriga omsättningstillgångar	54,9	48,3	39,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar	160,1	350,0	303,2
Summa omsättningstillgångar	266,9	430,5	370,1
Summa tillgångar	930,3	1 055,4	939,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	326,9	372,5	332,6
Avsättningar	5,0	3,6	4,0
Långfristiga skulder	326,0	305,0	256,7
Kortfristiga skulder	272,3	374,3	346,3
Summa skulder och eget kapital	930,3	1 055,4	939,7

Förändring av koncernens eget kapital	Jul - sep 2005	Jul - sep 2004	Jan - sep 2005	Jan - sep 2004	Helår 2004
Eget kapital vid periodens början	353,9	384,4	332,6	397,4	397,4
Valutakursdifferenser	-10,9	-1,2	18,0	8,4	-7,2
Justering av minoritetsandelar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyemission samt konvertering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-15,9	-10,8	-23,7	-33,4	-57,5
Övrigt	-0,2	0,2	0,0	0,0	0,0
Eget kapital vid periodens slut	326,9	372,5	326,9	372,5	332,6
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	288,1	321,6	288,1	321,6	289,6
Minoritetens andel	38,8	50,9	38,8	50,9	43,0
Summa eget kapital	326,9	372,5	326,9	372,5	332,6

Nyckeltal	Jan - sep 2005	Jan - sep 2004	Helår 2004
Nettoomsättning, tillväxt, %	-33,2	-72,3	-68,0
Bruttomarginal, %	21,1	23,7	21,8
Rörelsemarginal, %	-65,7	-21,2	-27,4
Sysselsatt kapital vid slutet av perioden, MSEK	817,4	983,2	875,3
Räntebärande skulder vid slutet av perioden, MSEK	485,5	607,1	538,7
Räntebärande skulder, netto, MSEK	325,4	257,1	235,4
Skuldsättningsgrad, netto, %	99,5	69,0	70,8
Räntetäckningsgrad	0,21	-1,7	-1,15
Soliditet, %	35,1	35,3	35,4
Avkastning			
På sysselsatt kapital, % (årlig)	-3,7	-1,5	-1,7
På totalt kapital, % (årlig)	-3,4	-1,4	-1,6
På eget kapital, % (årlig)	-9,6	-11,6	-15,8
Aktiedata			
Resultat/aktie före utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,02	-0,04
Resultat/aktie efter utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,02	-0,04
P/E-tal	neg	neg	neg
Eget kapital/aktie, SEK	0,23	0,25	0,23
Antal aktier, miljoner			
vid periodens slut före utspädningseffekt, st	1 276,1	1 276,1	1 276,1
vid periodens slut efter utspädningseffekt, st	1 422,2	1 422,2	1 422,2
genomsnitt före utspädningseffekt, st	1 276,1	1 276,1	1 276,1
genomsnitt efter utspädningseffekt, st	1 422,2	1 422,2	1 422,2
Antal anställda (genomsnitt), personer	521	431	444