

Kvartalsrapport

1 januari – 30 september 2007

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 21,8 MSEK (9,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till –42,3 MSEK (-26,1)
- Ny extern partner har investerat 4,5 mUSD av avtalade 20 mUSD i insulinprojektet Hebi Biotech

Januari - september

- Nettoomsättningen uppgick till 67,6 MSEK (24,3)
- Resultatet efter skatt uppgick till –97,0 MSEK (-94,9)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,05 (-0,05)

Nyckeltal

MSEK	Jul – sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep
om ej annat anges	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	21,8	9,6	67,6	24,3
Rörelseresultat	-28,8	-16,2	-63,3	-48,9
Resultat efter skatt	-42,3	-26,1	-97,0	-94,9
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-28,2	-13,4	-63,0	-68,7
Resultat per aktie: SEK	-0,02	-0,01	-0,05	-0,05
Periodens kassaflöde	27,0	2,1	-87,1	0,3

Nedan kommenteras de finansiella rapporterna, som bifogas i slutet av denna delårsrapport.

KONCERNEN

Kommentarer till utvecklingen för det tredje kvartalet 2007

Nettoomsättningen uppgick till 21,8 MSEK. Jämförelseårets nettoomsättning uppgick till 9,6 MSEK. Ökningen avser både Finkemi och Hygien. Omsättningen inom Finkemi uppgick till 8,4 MSEK (0,2) och inom Hygien till 13,5 MSEK (8,8).

Rörelseresultatet uppgick till -28,8 MSEK (-16,2). Extra nedskrivningar av kundfordringar belastar periodens resultat med 9,3 MSEK.

De finansiella kostnaderna ökade något och uppgick till 13,5 mSEK (9,9). Ökningen beror främst på kursförluster. Resultatet efter skatt uppgick till 42,3 MSEK (-26,1).

Kommentarer till utvecklingen för januari – september 2007

Koncernens nettoomsättning ökade till 67,6 MSEK (24,3). Ökningen avser främst Finkemi, som ökade med 32,3 MSEK till 32,5 MSEK (0,2). Hygienförsäljningen ökade med 12,5 MSEK till 35,1 MSEK (22,6).

Koncernens rörelseresultat uppgick till –63,3 MSEK (-48,9).

Uppstartskostnader inom Finkemi samt låga marginaler och extra nedskrivningar av kundfordringar inom Hygien har påverkat rörelseresultatet negativt.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till –97,0 MSEK (-94,9).

Finansnettot uppgick till -33,7 MSEK (-46,0). Räntenettot uppgick till -27,2 MSEK (-31,2) och övrigt finansnetto till -6,5 MSEK (-14,8). Kursförlusterna har minskat med 9,8 MSEK och uppgick till -4,0 MSEK (-13,8).

Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till –66,3 MSEK (-56,3), inklusive en ökning av rörelsekapitalet med 9,6 MSEK (minskning 17,4 under jämförelseperioden). Ökningen i rörelsekapitalet innevarande år hänför sig till försäljningsökningen. Investeringarna uppgick till netto 1,2 MSEK. Under jämförelseåret såldes andelar i dotterbolag som genererade ett positivt kassaflöde från investeringsverksamheten på 31,8 MSEK. Koncernens finansiella skulder exklusive omräkningsdifferenser minskade med 48,8 MSEK. Genom pågående nyemission i dotterbolaget Hebi Biotech har en extern partner betalat in 29,3 MSEK. Moderbolagets likvida medel har använts för minskning av checkkrediter i dotterbolag. Sammanlagt har koncernens banktillgångar minskat från 197 MSEK till 108 MSEK och periodens kassaflöde uppgick därmed till -87 MSEK (0,3).

De räntebärande skulderna uppgick vid kvartalets slut till 386 MSEK (452) och har minskat med 66 MSEK sedan början av innevarande år.

Säkerheter i form av inteckningar i anläggningstillgångar samt spärrade konton har lämnats för cirka 598 MSEK.

Moderbolagets konvertibla skuldebrevslån uppgick till oförändrade 84 MSEK, varav 73 MSEK förfaller till betalning i april 2008.

Av moderbolagets banktillgångar vid kvartalets utgång på 82 MSEK (121) fanns 81 MSEK (118) på spärrkonto för dotterbolagens skulder.

Dotterbolagens banktillgångar uppgick vid kvartalets slut till 26 MSEK (79), varav 0,1 MSEK (0,1) med uttagsrestriktioner.

SEGMENTINFORMATION

Finkemi

Affärsområdet Finkemi redovisar en nettoomsättning på 32,5 MSEK (0,2) för rapportperioden och rörelseresultatet uppgick till -42,3 MSEK (-36,0). Periodens avskrivningar uppgick till 21,7 MSEK (26,1). Investeringarna uppgick till 1,1 MSEK (0,6).

Kapacitetsutnyttjandet i produktionen har under perioden ökat gradvis. Marknadsaktiviteterna har inneburit att orderläget har varit bra, vilket har givit ökade intäkter. Fortsatt har dock förbrukningstalen, dvs. kostnaderna för förbrukat råmaterial och driftskostnader jämfört med producerad volym, varit höga på grund av att produktionen varit för låg. Produktionen och kapacitetsutnyttjandet har under perioden ökat och beräknas fortsatt komma att öka gradvis.

Hygien

Hygien redovisar en nettoomsättning på 35,1 MSEK (22,6) och rörelseresultatet uppgick till -13,0 (-3,4). Rörelseresultatet inkluderar extra nedskrivningar av kundfordringar med 9,3 MSEK.

Råvaruförsörjningen har varit tillfredställande från april framåt. Produktionen har fortsatt ökat även under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal. Nonwovenförsäljningen till externa kunder ökade till 30,8 MSEK (17,3). Föregående års försäljning av nonwoven var låg på grund av brister i råvaruförsörjningen. Försäljningen av våtservetter uppgick till 4,3 MSEK (5,3) och har minskat då exporten till Europa bortfallit. I stället satsar man på marknaden i Mellanöstern med omnejd.

Hebi Biotech

Hebi Biotech har bildats. Investeringarna uppgick till 20,6 MSEK och bestod främst av upparbetade kostnader som fakturerats av moderbolaget.

Övrigt

Övrig nettoomsättning uppgick till 0,0 MSEK (1,3) och övrigt rörelseresultat till -8,0 MSEK (-9,5) och avser främst moderbolaget.

ÖVRIGT

Koncernstruktur

Dotterbolaget Hebi Biotech har bildats genom att Hebi insatt minimi-aktiekapitalet som krävs för registrering. Den externa part som efter projektet slutförande ska äga upp till 45% av Hebi Biotech har hittills insatt 4,5 miljoner USD av överenskomna 20 miljoner USD. Koncernens ägarandel kommer senare att uppgå till 55% av aktierna medan minoriteten får en ägarandel på 45%. Resten av Hebis kapitaltillskott betalas i huvudsak genom apportemission.

Finansiering

Lånesyndikatet bildades under våren 2007 under ledning av National Bank of Egypt för finansiering av Hebi Raws långfristiga lån och för insulinprojektet. Som en del av förhandlingarna med deltagarna i syndikatet skall pantsättning av Hebi Raws och Hebi Biotechs tillgångar överföras till syndikatet vilket har fördröjt färdigställande av syndikatavtalet. Efter att förhandling om fullteckning har slutförts kommer bland annat ca 80 MSEK, medel som Hebi Health Care AB har pantsatt hos Suez Canal bank, att släppas fria. Syndikatets målsättning är att avtalet skall kunna vara klart vid årsskiftet.

Styrelsen

Frank Edwinsson, styrelseledamot i Hebi Health Care AB sedan 2004, har avgått ur styrelsen den 24 oktober 2007. Frank Edwinsson har meddelat att han inte har den tid och därmed möjlighet som förutsätts, förutom sitt ordinarie arbete, att fullfölja sitt engagemang som styrelseledamot i Hebi Health Care AB.

Eftersom antal styrelseledamöter efter Frank Edwinssons utträde fortfarande överstiger minimiantalet ledamöter enligt bolagsordningen har styrelsen beslutat att inte utlysa någon extra bolagsstämma för att komplettera styrelsen.

Twister

Förhandlingar med italienska Orsa pågår fortsatt om betalning av köpeskilling för aktier i Hebi Tex och Hebi Tex krav på Orsa att betala förfallna fakturor.

MODERBOLAGET

Resultaträkning (mSEK)	Jan - sep 2 007	Jan - sep 2 006
Nettoomsättning	17,4	1,5
Bruttoresultat	17,4	1,5
Övriga intäkter/kostnader, netto	0,6	0,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0
Kostnader	-7,4	-7,8
Rörelseresultat	10,6	-5,9
Finansnetto	-6,4	-13,4
Perioden resultat	4,2	-19,4

Balansräkning (mSEK)	30 sept 2 007	31 dec 2 006
Andelar i koncernföretag	296,8	296,8
Övriga anläggningstillgångar	7,2	7,8
Koncernfordringar	74,3	28,7
Övriga fordringar mm	1,3	1,1
Likvida medel och kortfr placeringar	81,7	121,4
Summa tillgångar	461,2	455,8
Eget kapital	321,9	317,7
Konvertibla skuldebrev	83,9	83,9
Koncernskulder	5,4	5,4
Övriga skulder mm	50,0	48,8
Summa eget kapital och skulder	461,2	455,8

Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 10,6 mSEK (-5,9).
Ökningen förklaras av debiterade koncerntjänster på 17,4 MSEK jämfört
med 1,5 mSEK året innan. Finansnettot uppgick till -6,4 mSEK (-13,4),
som förbättrades främst på grund av minskade kursförluster. Ökningen i
koncernfordringar beror främst på återbetalning av dotterbolagens
checkkrediter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Utöver de risker som beskrivs i Hebis årsredovisning, se not 4 sidan 28 för
en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets risk-
exponering och riskhantering, bedöms inte några ytterligare väsentliga
risker ha tillkommit.

Upplysningar om närståendetransaktioner

Närståendetransaktioner	Jul - sep 2 007	Jul - sep 2 006	Jan - sep 2 007	Jan - sep 2 006	Helår 2 006
<u>Transaktioner under perioden</u>					
Nettoomsättning	0,0	0,6	0,0	1,3	1,4
Räntekostnader	1,5	0,7	3,9	2,1	2,7
<u>Balansposter vid slutet av perioden</u>					
Fordringar			<u>30 sept</u>		<u>31 dec</u>
Konvertibla skuldebrev samt ränta			1,9		1,2
Övriga skulder			41,3		41,9
			23,9		18,5

Med närståendetransaktioner avses transaktioner mellan bolaget och dess huvudägare Hebi Holding AB med dotterbolag som kontrolleras av VD Refaat el-Sayed.

Redovisningsprinciper och granskning

Denna rapport, som ej granskats av bolagets revisor, är upprättad i enlighet International Financial Reporting Standards, IFRS.

Från och med denna rapport har rapporteringen per segment ändrats. Det tidigare segmentet Läkemedel har sammanslagits med Finkemi och ett nytt segment Hebi Biotech har bildats. Motivet till denna ändring är att Läkemedelssegmentet säljer konsumentprodukter som baserar sig på råvara från Finkemi samt att de nya projekten inom Hebi Biotech har startat.

Notering och börskurser

Hebis B-aktier (Hebi B) och konvertibel 2003 (Hebi KVB) samt konvertibel 2006 (Hebi KV4B) noteras på NGM-Equity. Alla noteringar kan följas på på NGMs hemsida www.ngm.se.

Kalendarium 2007

- bokslutskommuniké 2007 - måndagen den 25 februari 2008

Frågor om innehållet i rapporterna var vänlig kontakta Lennart Ericsson,
vice verkställande direktör Telefon: 08 505 245 00

E-post: [*info@hebi.se*](mailto:info@hebi.se)

Se även [*www.hebi.se*](http://www.hebi.se).

Stockholm 26 november 2007

Refaat El-Sayed
Verkställande direktör

Resultaträkning för koncernen	<u>Jul - sep</u>		<u>Jan - sep</u>	
	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	21,8	9,6	67,6	24,3
Kostnader för sålda varor	-29,2	-15,6	-85,8	-37,4
Bruttoresultat	-7,3	-6,0	-18,2	-13,1
Försäljnings-/administrations-kostnader	-11,5	-10,4	-35,5	-36,2
Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto	-10,0	0,3	-9,5	0,4
Rörelseresultat	-28,8	-16,2	-63,3	-48,9
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	0,1	0,6	0,6	1,7
Räntekostnader	-8,6	-12,9	-27,9	-32,9
Övriga finansiella intäkter	0,2	2,5	0,3	2,7
Övriga finansiella kostnader	-5,1	-0,1	-6,8	-17,5
Finansiella intäkter/kostnader - netto	-13,5	-9,9	-33,7	-46,0
Resultat efter finansiella poster	-42,3	-26,1	-97,0	-94,9
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-42,3	-26,1	-97,0	-94,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-28,2	-13,4	-63,0	-68,7
Minoritetsandelar	-14,1	-12,7	-34,0	-26,2
Resultat per aktie:				
Före utspädningseffekt, SEK	-0,02	-0,01	-0,05	-0,05
Efter utspädningseffekt, SEK	-0,02	-0,01	-0,05	-0,05
Antal aktier (miljoner):				
Vid periodens utgång, st	1 276,4	1 276,1	1 276,4	1 276,1
Genomsnitt före/efter utspädningseffekt, st	1 276,4	1 276,1	1 276,4	1 276,1

Kassaflödesanalys för koncernen	<u>Jul - sep</u>		<u>Jan - sep</u>	
	2007	2006	2007	2006
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-19,9	-26,7	-56,7	-73,7
Förändring av rörelsekapital	1,8	15,0	-8,6	17,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	-18,0	-11,7	-65,3	-56,3
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1,3	28,4	-2,2	31,8
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	-19,3	16,7	-67,5	-24,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	46,4	-14,5	-19,5	24,8
Periodens kassaflöde	27,1	2,1	-87,1	0,3
Likvida medel vid periodens början	83,5	158,9	197,2	161,3
Periodens kassaflöde	27,0	2,1	-87,1	0,3
Kursdifferens i likvida medel	-2,2	0,1	-1,8	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	108,4	161,0	108,4	161,0
Koncernens balansräkning	30 sept	30 sept	31 dec	
MSEK	2007	2006	2006	
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	500,0	600,5	556,4	
Finansiella anläggningstillgångar	7,9	12,7	8,6	
Summa anläggningstillgångar	507,9	613,2	565,0	
Varulager	30,4	37,4	29,0	
Kundfordringar	25,8	15,1	18,1	
Övriga omsättningstillgångar	7,6	7,5	3,7	
Likvida medel och kortfristiga placeringar	108,3	161,0	197,2	
Summa omsättningstillgångar	172,2	221,0	248,0	
Summa tillgångar	680,1	834,2	813,0	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	197,2	211,3	274,6	
Långfristiga skulder	217,5	354,7	302,1	
Kortfristiga skulder	265,4	268,3	236,3	
Summa skulder och eget kapital	680,1	834,2	813,0	

Förändring av koncernens eget kapital	<u>Jul - sep</u>		<u>Jan - sep</u>	
	2007	2006	2007	2006
Eget kapital vid periodens början	220,8	224,0	274,6	303,3
Valutakursdifferenser	-10,7	5,9	-9,8	-4,7
Justering av minoritetsandelar	0,0	7,5	0,0	7,5
Periodens resultat	-42,3	-26,1	-97,0	-94,9
Övrigt	29,3	0,0	29,3	0,0
Eget kapital vid periodens slut	197,2	211,3	197,2	211,3
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	95,1	194,1	95,1	194,1
Minoritetens andel	102,1	17,2	102,1	17,2
Summa eget kapital	197,2	211,3	197,2	211,3

Vissa nyckeltal	<u>Jul - sep</u>		<u>Jan-Dec</u>
	2007	2006	2006
Rörelsemarginal, %	-93,6	-201,7	-183,1
Skuldsättningsgrad, netto, %	140,9	165,6	92,8
Soliditet, %	29,0	25,3	33,8
Avkastning			
På sysselsatt kapital, % (årlig)	-12,6	-7,6	-7,2
På eget kapital, % (årlig)	-54,8	-49,2	-43,7
Aktiedata			
P/E-tal	Neg	neg	neg
Eget kapital/aktie, SEK	0,07	0,15	0,13

Antal anställda (genomsnitt), personer	587	576	574
--	-----	-----	-----

Rapportering per primärt segment	<u>jul - sep</u>		<u>Jan - sep</u>	
	2007	2006	2007	2006
Summa nettoomsättning:				
Finkemi	8,4	0,2	32,5	0,3
Hygien	13,5	8,8	35,1	22,6
Hebi Biotech	0,0	0,0	0,0	0,0
ofördelat	0,0	0,6	0,0	1,3
Summa nettoomsättning	21,8	9,6	67,6	24,3
Summa resultat per segment:				
Finkemi	-16,0	-13,3	-42,3	-36,0
Hygien	-11,0	-0,8	-13,0	-3,4
Hebi Biotech	0,0	0,0	0,0	0,0
ofördelat	-1,8	-2,0	-8,0	-9,5
Summa rörelseresultat	-28,8	-16,2	-63,3	-48,9