

BOKSLUTSKOMMUNIKE

1 januari – 31 december 2007

Aktuell rapportperiod (1 oktober – 31 december 2007)

- Nettoomsättningen uppgick till 25,6 MSEK (17,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till –31,7 MSEK (-31,5)

Helåret (1 januari – 31 december 2007)

- Nettoomsättningen uppgick till 93,2 MSEK (42,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till –128,7 MSEK (-126,4)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,07 (-0,07)
- Resultatet innehåller avskrivningar med ca 40 MSEK
- Under året har koncernens lån minskats med 50 MSEK
- Hebi Raw och Hebi Tex anläggningar har värderats till 916 MSEK vilket är 449 MSEK högre än redovisade bokförda värden

Kommentarer till utvecklingen för det fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 25,6 MSEK (17,7). Rörelseresultatet uppgick till –18,6 MSEK (-27,9) och resultatet efter skatt till –31,7 MSEK (-31,5).

Tabell: Nettoomsättning och rörelseresultat kvartal 4

| | Kv 4 2007 | KV 4 2006 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Finkemi | 16,3 | 4,1 |
| Hygien | 9,1 | 13,4 |
| Läkemedel | 0,2 | 0,0 |
| ofördelat | 0,0 | 0,1 |
| Summa nettoomsättning | 25,6 | 17,7 |
| Finkemi | -19,3 | -20,4 |
| Hygien | 2,8 | -2,3 |
| Läkemedel | 0,6 | -0,2 |
| ofördelat | -2,6 | -5,0 |
| Summa rörelseresultat | -18,6 | -27,9 |

Kommentarer till utvecklingen för helåret 2007

Resultatutveckling

Nettoomsättningen uppgick till 93,2 MSEK (42,0). Rörelseresultatet uppgick till -81,8 MSEK (-76,8) och resultatet efter skatt till -128,7 MSEK (-126,4).

Nettoomsättningen mer än fördubblades jämfört med föregående år. Av ökningen på 51,2 MSEK hänförde sig 43,4 MSEK till Finkemi och 6,2 MSEK till Hygien. Ökningen i Finkemi beror främst på att tillverkningen vid fabriken vid Hebi Raw kommit igång i större skala än tidigare. Inom Hygien har bättre tillgång på råmaterial möjliggjort en ökad försäljning.

Tabell: Nettoomsättning per segment

| | 2007 | 2006 |
|-----------------------|------|------|
| Finkemi | 47,8 | 4,4 |
| Hygien | 44,2 | 36,0 |
| Läkemedel | 1,2 | 0,1 |
| ofördelat | 0,0 | 1,4 |
| Summa nettoomsättning | 93,2 | 42,0 |

Rörelseresultatet utvecklades negativt. Den ökade förlusten beror delvis på nedskrivningar av vissa kundfordringar inom Hygien med 6.5 MSEK men främst på att kapacitetsutnyttjandet i fabriken vid Hebi Raw är fortsatt lågt och belastas bland annat med fulla avskrivningar. I tillägg är råmaterialutbytet sämre än vid fullt kapacitetsutnyttjande.

De finansiella kostnaderna, netto uppgick till -46,8 MSEK (-49,6). Av dessa utgjorde räntenettot -38,0 MSEK (-40,8) dvs. en förbättring med 2,8 MSEK. Övrigt finansiellt netto uppgick till -8,8 MSEK (8,8).

Tabell: Resultat per segment

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|--------|--------|
| Finkemi | -59,6 | -54,1 |
| Hygien | -10,2 | -5,7 |
| Läkemedel | -1,4 | -2,5 |
| ofördelat | -10,6 | -14,5 |
| Summa rörelseresultat | -81,8 | -76,8 |
| Koncernens finansnetto | -46,8 | -49,6 |
| Resultat efter finansiellt netto | -128,7 | -126,4 |

Finansiering

Det totala tillgångarna i koncernen minskade från 813 MSEK till 654 MSEK. Minskningen hänför sig främst till likvida medel och kortfristiga placeringar, som minskat med 108 MSEK varav amorteringar av lån och checkkrediter uppgick till 50 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -88,6 MSEK (82,3), nettoinvesteringarna till -2,7 MSEK (+52,2) samt kassaflödet från finansiering -14,5 MSEK (71,5) varav från emissioner till 35,5 MSEK (93,8) och låneamortering 50 MSEK (11).

Under jämförelseåret 2006 skedde stora omstruktureringar av ägandet och andelarna i Hebi Raw, vilket påverkat både resultat och kassaflödet det året. Årets emissioner avser främst minoritetens

inbetalning av 4,5 mUSD till aktiekapitalet i Hebi Biotech.

Ett lånesyndikat bildades under våren 2007 under ledning av National Bank of Egypt för finansiering av Hebi Raws långfristiga lån och för insulin-projektet. 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. Syndikatet har vid denna rapport avlämnande inte slutfört fullteckning.

Produktionsanläggningarnas värde

Anläggningstillgångarna i dotterbolagen Hebi Raw och Hebi Tex har värderats av ett externt auktoriserat värderingsföretag. Hebi Raws anläggningar har värderats till 120 MUSD, eller 769 MSEK och Hebi Tex anläggningar till 23 MUSD, eller 147 MSEK. Dessa värderingar är totalt 70 MUSD, eller 449 MSEK högre än de redovisade bokförda värden i denna rapport. Dessa värderingar kommer att ligga till grund för redovisningen enligt de lokala boksluten som upprättas efter att denna rapport avgivits. I denna rapport för koncernen har anläggningarnas värde redovisats utgående från anskaffningskostnaden.

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick vid årets slut till 489 MSEK (556).

Investeringarna uppgick till 4,5 MSEK. Investeringarna avser främst Hebi Biotech. Utöver avskrivningarna har omräkningsdifferenserna påverkat det bokförda värdet i detta bokslut. Både Hebi Raws och Hebi Texs redovisningsvaluta är USD, som minskat i värde 7 procent jämfört med föregående bokslut.

Koncernstruktur och eget kapital

Moderbolaget äger följande andelar i dotterföretag. Andelen i procent avser andel röster och aktier. Bolagsnamnen är inte fullständiga.

| | Bokvärde 2007 | Bokvärde 2006 | %-andel 2007 | %-andel 2006 |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Hebi Raw | 247,4 | 233,7 | 55,2 | 54,3 |
| Hebi Tex | 37,5 | 37,1 | 70,8 | 72,3 |
| Hebi Simco | 0,0 | 0,0 | 90,0 | 90,0 |
| Hebi Suez Ven | 20,8 | 20,8 | 85,0 | 85,0 |
| Hebi Biotech ^{*)} | 20,5 | - | 32,0 | - |
| Övriga bolag | 5,1 | 5,1 | 100,0 | 100,0 |
| Summa | 331,3 | 296,8 | | |

^{*)} Ägarandelen tillsammans med Hebi Raw uppgår till 55,0%.

Genom ett avtal med ägaren till bolaget Al Nejma i Jordanien har Hebi ansvaret för verksamheten. Därmed inkluderas resultatet från denna verksamhet i koncernen från 2007. Dotterbolaget i Jordanien, Hebi Nigma ägs till 81% av Hebi Raw.

Hebi har ökat sin ägarandel i Hebi Raw i samband med en nyemission. Hebi tecknade de aktier som inte tecknats av övriga minoritetsägare. Under året såldes en mindre andel av aktierna i Hebi Tex. Hebi Biotech har bildats under året.

Koncernens eget kapital uppgick vid årets slut till 168 MSEK (275). Minskningen hänförs främst till årets resultat, 129 MSEK medan emissionerna i dotterbolagen inbringade 36 MSEK från minoritetsägarna. Omräkningsdifferenserna uppgick till -13 MSEK (-10).

Eget kapital per aktie uppgick vid årets slut till 0,06 SEK (0,13). Soliditeten uppgick till 25,7 procent (33,8).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 39,2 MSEK (1,7) och avser främst nedlagda kostnader och ersättningar som debiterats från de egyptiska dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till 31,3 MSEK (-10,1). Finansnettot förbättrades med 12,8 MSEK främst på grund av en minskning i kursförluster.

| Moderbolaget | januari - december | |
|----------------------------------|---------------------------|-------|
| | 2007 | 2006 |
| <u>Resultaträkning:</u> | | |
| Nettoomsättning | 39,2 | 1,7 |
| Bruttoresultat | 39,2 | 1,7 |
| Övriga intäkter/kostnader, netto | 2,8 | 0,9 |
| Jämförelsestörande poster | 0,0 | 0,0 |
| Kostnader | -10,6 | -12,7 |
| Rörelseresultat | 31,3 | -10,1 |
| Finansnetto | -8,8 | -21,6 |
| Perioden resultat | 22,5 | -31,8 |

Ökningen av koncernfordringar motsvaras av en minskning i likvida medel som använts för betalning av dotterbolags kortfristiga bankkrediter.

| | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Balansräkning 31 december:</u> | | |
| Andelar i koncernföretag | 331,3 | 296,8 |
| Övriga anläggningstillgångar | 4,8 | 7,8 |
| Koncernfordringar | 81,8 | 28,7 |
| Övriga fordringar mm | 2,8 | 1,1 |
| Likvida medel och kortfr placeringar | 83,0 | 121,4 |
| Summa tillgångar | 503,7 | 455,8 |
| Eget kapital | 340,3 | 317,7 |
| Konvertibla skuldebrev | 83,9 | 83,9 |
| Koncernskulder | 26,3 | 5,4 |
| Övriga skulder mm | 53,3 | 48,8 |
| Summa eget kapital och skulder | 503,7 | 455,8 |

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. I samband med extra stämman den 17 december invaldes Conny Johansson till styrelsesuppleant.

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

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

| | <u>oktober - december</u> | | <u>januari - december</u> | |
|-------------------------------------|---------------------------|------|---------------------------|------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Transaktioner under perioden | | | | |
| Nettoomsättning | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 1,4 |
| Räntekostnader | 1,1 | 0,7 | 5,0 | 2,7 |
| Balansposter vid slutet av perioden | | | <u>31 december</u> | |
| Fordringar | | | 7,8 | 1,2 |
| Konvertibla skuldebrev samt ränta | | | 42,2 | 41,9 |
| Övriga skulder | | | 25,9 | 18,5 |

Viktiga händelser efter årets utgång

En extra stämma antog styrelsens förslag till förlängning av det konvertibla skuldebrevslånet KVB 2003. Förlängningen av lånet är på tre år fram till 30 april 2011. Räntan är oförändrad 7% och räntebetalningar sker årsvis den 31 januari samt den 30 april 2008 ifall konvertering ej skett. Konvertibelägarnas svar ska skickas in senast den 25 februari 2008.

Twister

Förhandlingar med italienska Orsa pågår fortsatt om betalning av köpeskilling för 30% av aktierna i Hebi Tex samt Hebi Tex krav på Orsa att betala förfallna fakturor. Om den preliminära överenskommelse om förlikning blir slutgiltigt godkänd av båda parter kan muntliga förhandlingar i italiensk domstol undvikas.

Utdelning

Någon utdelning kommer inte att lämnas för 2007.

Redovisningsprinciper och granskning

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

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.

Hebi Health Care AB (publ), org nr 556285-0098, Säte Stockholm
Delårsrapport januari – december 2007

Kalendarium 2008

- Årsredovisning 2007 finns tillgänglig på bolagets huvudkontor senast den 30 april 2008
- Årstämma 2008 - den 22 maj 2008
- Kvartalsrapport 1 2008 - den 26 maj 2008
- Kvartalsrapport 2 2008 - den 25 augusti 2008
- Kvartalsrapport 3 2008 - den 24 november 2008

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 25 februari 2008
Hebi Health Care AB (publ.)

Styrelsen

| Alla värden i MSEK om annat ej anges | | | | |
|---|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Resultaträkning för koncernen | oktober - december | | januari - december | |
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Nettoomsättning | 25,6 | 17,7 | 93,2 | 42,0 |
| Kostnader för sålda varor | -34,5 | -29,8 | -120,3 | -67,2 |
| Bruttoresultat | -8,9 | -12,1 | -27,1 | -25,2 |
| Försäljnings-/administrations-kostnader | -12,9 | -16,7 | -48,4 | -52,8 |
| Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto | 3,2 | 0,9 | -6,3 | 1,2 |
| Rörelseresultat | -18,6 | -27,9 | -81,8 | -76,8 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | | |
| Ränteintäkter | 0,4 | 0,7 | 1,0 | 2,4 |
| Räntekostnader | -11,1 | -10,3 | -39,0 | -43,2 |
| Övriga finansiella intäkter | 0,0 | 14,9 | 0,3 | 17,6 |
| Övriga finansiella kostnader | -2,4 | -9,0 | -9,2 | -26,5 |
| Finansiella intäkter/kostnader - netto | -13,1 | -3,6 | -46,8 | -49,6 |
| Resultat efter finansiella poster | -31,7 | -31,5 | -128,7 | -126,4 |
| Skatt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultat efter skatt | -31,7 | -31,5 | -128,7 | -126,4 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -21,1 | -16,9 | -84,1 | -85,6 |
| Minoritetsandelar | -10,5 | -14,7 | -44,5 | -40,9 |
| Resultat per aktie: | | | | |
| Före utspädningseffekt, SEK | -0,02 | -0,01 | -0,07 | -0,07 |
| Efter utspädningseffekt, SEK | -0,02 | -0,01 | -0,07 | -0,07 |
| Antal aktier (miljoner): | | | | |
| Vid periodens utgång, st | 1 276,4 | 1 276,4 | 1 276,4 | 1 276,4 |
| Genomsnitt före/efter utspädningseffekt, st | 1 276,4 | 1 276,1 | 1 276,4 | 1 276,1 |

| Kassaflödesanalys för koncernen | oktober - december | | januari - december | |
|--|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | -26,3 | -5,4 | -83,1 | -79,0 |
| Förändring av rörelsekapital | 4,1 | -20,8 | -5,5 | -3,4 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -22,2 | -26,2 | -88,6 | -82,4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -1,5 | 20,4 | -2,7 | 52,2 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamhet | -23,7 | -5,7 | -91,3 | -30,3 |
| Kassaflöde från finansieringssverksamhet | 5,0 | 46,7 | -14,5 | 71,5 |
| Periodens kassaflöde | -18,7 | 40,9 | -105,8 | 41,2 |
| Likvida medel vid periodens början | 108,3 | 156,3 | 197,2 | 161,3 |
| Periodens kassaflöde | -18,7 | 45,7 | -105,8 | 41,4 |
| Kursdifferens i likvida medel | -0,2 | -4,8 | -2,1 | -5,4 |
| Likvida medel vid periodens slut | 89,4 | 197,2 | 89,4 | 197,2 |
| Koncernens balansräkning | 31 december | | | |
| MSEK | 2007 | 2006 | | |
| Tillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 489,1 | 556,4 | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5,6 | 8,6 | | |
| Summa anläggningstillgångar | 494,6 | 565,0 | | |
| Varulager | 29,2 | 29,0 | | |
| Kundfordringar | 26,2 | 18,1 | | |
| Övriga omsättningstillgångar | 14,3 | 3,7 | | |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar | 89,4 | 197,2 | | |
| Summa omsättningstillgångar | 159,1 | 248,0 | | |
| Summa tillgångar | 653,7 | 813,0 | | |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | 168,0 | 274,6 | | |
| Långfristiga skulder | 201,2 | 302,1 | | |
| Kortfristiga skulder | 284,4 | 236,3 | | |
| Summa skulder och eget kapital | 653,7 | 813,0 | | |

| Förändring av koncernens eget kapital | <u>oktober - december</u> | | <u>januari - december</u> | |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| | | | | |
| Eget kapital vid periodens början | 197,2 | 211,3 | 274,6 | 303,3 |
| Valutakursdifferenser | -3,6 | -5,2 | -13,4 | -9,8 |
| Justering av minoritetsandelar | 35,5 | 99,9 | 35,5 | 107,3 |
| Periodens resultat | -31,7 | -31,5 | -128,7 | -126,4 |
| Övrigt | -29,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Eget kapital vid periodens slut | 168,0 | 274,6 | 168,0 | 274,6 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 71,3 | 163,3 | 71,3 | 163,3 |
| Minoritetens andel | 96,7 | 111,3 | 96,7 | 111,3 |
| Summa eget kapital | 168,0 | 274,6 | 168,0 | 274,6 |
| | | | | |
| Vissa nyckeltal | | | <u>januari - december</u> | |
| | | | 2007 | 2006 |
| Rörelsemarginal, % | | | -87,8 | -183,1 |
| Skuldsättningsgrad, netto, % | | | 172,7 | 92,8 |
| Soliditet, % | | | 25,7 | 33,8 |
| Avkastning | | | | |
| På sysselsatt kapital, % (årlig) | | | -12,5 | -7,2 |
| På eget kapital, % (årlig) | | | -58,2 | -43,7 |
| Aktiedata | | | | |
| P/E-tal | | | neg | neg |
| Eget kapital/aktie, SEK | | | 0,06 | 0,13 |
| | | | | |
| Antal anställda (genomsnitt), personer | | | 595 | 574 |