

KVARTALSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2008

Kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 15,1 MSEK (17,5).
- Resultatet efter skatt uppgick till -31,8 MSEK (-29,9).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,02 (-0,01).
- Förvärvet av fabrik i Jordanien har slutförts i maj
- Styrelsen har den 22 maj accepterat att inleda förhandlingar om försäljning av Hebi Raw

Nyckeltal

	Jan - mar	Jan - mar	
MSEK	2 008	2 007	förändring
Nettoomsättning	15,1	17,5	-2,4
Rörelseresultat	-19,8	-20,1	+0,3
Resultat efter skatt	-31,8	-29,9	-1,9

Kommentarer till resultatet

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 15,1 MSEK (17,5) en minskning med 2,4 MSEK jämfört med första kvartalet 2007. Resultatet efter skatt uppgick till -31,8 MSEK (-29,9).

Resultatanalys

Nettoomsättningen för Finkemi uppgick till 7,2 MSEK (9,1), en minskning med 1,9 MSEK. Produktion har under kvartalet till stor del skett mot lager i avvaktan på nya kunders godkännande av leveranskvaliteter. Rörelseresultatet för Finkemi uppgick till -14,2 MSEK (-15,1). Förutom tillverkning av Cefalosporin C och 7ACA har tillverkning i början av 2008 också påbörjats av APIs (active pharmaceutical ingredients) vilka har ett högre förädlingsvärde än 7ACA. Dessa produkter är efterfrågade av både befintliga och nya kunder.

Affärsområdet Hygien ökade sin försäljning med 0,7 MSEK till 8,1 MSEK (7,4). Affärsområdet redovisar ett rörelseresultat på -2,0 MSEK (-1,8). En förklaring till den moderata försäljningsökningen var tvisten med Orsa, Italien som begränsade de kommersiella leveranserna. I maj slutfördes förhandlingarna och leveranserna till Italien kan återupptas igen.

Läkemedel minskade sin försäljning till 0,1 MSEK (0,8). Rörelseresultatet uppgick till -0,5 MSEK (-0,2). De läkemedelsprodukter som under 2007 ansökts om tillverknings- och försäljningslicens för planeras att lanseras under andra halvåret 2008. För att genomföra lanseringen pågår utbildning och omorganisation av den egna marknadsföringsorganisationen. Samtidigt har ett samarbetsavtal tecknats med en etablerad läkemedelsdistributör.

Rörelsens kostnader uppgick till total 34,7 MSEK (37,9). Bruttoresultatet uppgick till -8,5 MSEK (-8,1) och rörelseresultatet till -19,8 MSEK (-20,1).

De finansiella posterna uppgick till totalt -12,0 MSEK (-9,7), varav räntor -6,3 MSEK (-10,1), kursdifferenser -5,7 MSEK (+1,1) och övrigt finansiellt netto 0,0 MSEK (-0,7). Valutakursutvecklingen för USD som används som främsta utlåningsvaluta till dotterbolagen har påverkat kvartalets resultat med -3,9 MSEK.

Rapportering per segment	Jan - mar	Jan - mar
	2 008	2 007
Finkemi	7,2	9,1
Hygien	8,1	7,4
Läkemedel	0,1	0,8
ofördelat	-0,3	0,1
Summa nettoomsättning	15,1	17,5
Finkemi	-14,2	-15,1
Hygien	-2,0	-1,8
Läkemedel	-0,5	-0,2
ofördelat	-3,2	-3,0
Summa rörelseresultat	-19,8	-20,1
Koncernens finansnetto	-12,0	-9,7
Resultat efter finansiellt netto	-31,8	-29,9

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens likvida medel ökade med 1,6 MSEK och uppgick till 91,6 MSEK (90,0), varav pantsatta för dotterbolagens skulder 82 MSEK (82). Lånesyndikatet under ledning av National Bank of Egypt har inte som beräknat lyckats slutföra förhandlingarna med alla inblandade parter. Detta innebär också att Suez Canal Bank fortsatt spärrar ca 80 MSEK av Hebis pengar som en pantsättning för dotterbolagens lån i banken.

De räntebärande skulderna till banker uppgick till 284,1 MSEK (295,6), varav långfristiga lån 134,0 MSEK (144,3), kortfristiga lån 87,6 MSEK (86,3) samt checkräkningskrediter 62,3 MSEK (65,0).

De räntebärande skulderna till närstående uppgick till 26,5 MSEK (21,9) samt de konvertibla skulderna till 83,9 MSEK (83,9). De sammanlagda räntebärande skulderna uppgick därmed till 394,5 MSEK (401,5). Nya kortfristiga krediter ökade med 9,9 MSEK medan de långfristiga krediterna blev oförändrade jämfört med årets början. Omräkningseffekterna från främst en försvagad dollarkurs minskade koncernens räntebärande skulder uttryckt i svenska kronor med 21,4 MSEK.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,1).

Nyckeltal

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till -14,5 procent (-10,9). Avkastningen på eget kapital uppgick till -92,4 procent (-95,8).

Soliditeten uppgick till 19,7 procent (24,9) och eget kapital per aktie till 3 öre (5).

Moderbolaget Hebi Health Care AB

Första kvartalet i sammandrag

	Jan-mars 2008	Jan-mars 2007
Nettoomsättning	0,0	0,1
Rörelseresultat	-2,4	-2,3
Resultat efter finansnetto	-7,1	-1,6
Balansräkning	31 mars	31 dec
Aktier i koncernföretag	297,8	297,8
Fordringar hos koncernföretag	70,0	74,0
Kortfristiga placeringar (pantsatta)	81,9	81,9
Övriga tillgångar	9,3	12,7
Summa tillgångar	459,0	466,4
Eget kapital	300,4	307,5
Konvertibla skulder	83,9	83,9
Skulder till koncernföretag	24,8	26,3
Skulder till närstående	26,5	21,9
Övriga skulder	23,4	26,8
Summa skulder och eget kapital	459,0	466,4

Närståendetransaktioner

Närståendetransaktioner	Jan - mar	Jan - mar
MSEK	2 008	2 007
<u>Transaktioner under perioden</u>		
Nettoomsättning	0,0	0,0
Räntekostnader	1,1	0,7
<u>Balansposter vid slutet av perioden</u>	<u>31 mars</u>	<u>31 dec</u>
Fordringar	3,6	3,9
Konvertibla skuldebrev samt ränta	40,0	42,2
Övriga skulder	38,5	21,9

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

I april amorterades 19,2 MSEK av det konvertibla lånet KVB03 medan lånetiden för resterande 53,8 MSEK förlängdes med 3 år till 30 april 2011 med i övrigt oförändrade villkor.

I maj slutfördes förhandlingarna med italienska Orsa om betalning av köpeskilling för 30% av aktierna i Hebi Tex som förvärvades 2006. Ett avtal om detta godkändes samtidigt som kommersiella leveranser åter skall återupptas efter några månaders uppehåll.

Dotterbolaget Hebi Tex har fattat beslut om att öka aktiekapitalet med 10 mUSD, varav koncernen har tecknat 7 mUSD.

Vid årsstämman i Hebi Health Care AB (publ) den 22 maj 2008 omvaldes till ordinarie ledamöter i bolagets styrelse, Charlotta Malm tillika ny ordförande, Ulf Lindberg (tidigare ordförande), och Refaat el-Sayed. Till ny styrelseledamot valdes Lennart Kallioniemi, tidigare styrelsesuppleant. Till styrelsesuppleant omvaldes Conny Johansson och till ny styrelsesuppleant invaldes den tidigare ordinarie styrelsesuppleanten Amir el-Sayed.

Hebi Pharmaceutical Raw Material (Hebi Raw), till 55 procent ägt av Hebi Health Care AB har förvärvat tillgångarna i Alnejma Bulk Pharmaceutical Co (Al Nejma), Amman, Jordanien. Det formella övertagandet sker av Nejma Hebi Pharmaceutical Industries Co. Ltd, som ägs av Hebi Raw till 82 procent. Betalning av tillgångarna sker genom övertagande av Al Nejmas skulder till banker.

Hebi Health Care AB har erhållit ett förslag från en industriell grupp i Mellanöstern om förvärv av Hebis aktier i Hebi Pharmaceutical Raw Materials. Priset för aktierna överstiger aktiernas nominella värde med 10 procent och förutsätter att köparna genomför en sk. Due diligence samt erhåller ett godkännande från sin styrelse. Förslaget är undertecknat av köparens styrelseordförande.

Hebi Holding har lämnat ett lånelöfte om 8 MUSD till Hebi koncernen. Drygt 4 MUSD har hittills betalats ut till Hebi Health Care AB och ca 2 MUSD till övriga koncernbolag. För de utlånade pengarna upprättas reversskuld till Hebi Holding med aktierna i de egyptiska dotterbolagen som pant.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Utöver de risker som beskrivs i förvaltningsberättelsen för Hebis årsredovisning 2007, se sida 18 för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering, bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 maj 2008

Styrelsen

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.
Rapporten finns tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, www.hebi.se, från och med 26 maj 2008.
Nästa delårsrapport publiceras den 25 augusti 2008.

Hebi Health Care AB (publ), org nr 556285-0098, Säte Stockholm
Delårsrapport januari – mars 2008

Resultaträkning för koncernen	Jan - mar	Jan - mar
MSEK	2 008	2 007
Nettoomsättning	15,1	17,5
Kostnader för sålda varor	-23,6	-25,6
Bruttoresultat	-8,5	-8,1
Försäljnings-/administrations-kostnader	-11,1	-12,3
Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto	-0,2	0,3
Rörelseresultat	-19,8	-20,1
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter	0,2	0,3
Räntekostnader	-6,4	-10,8
Övriga finansiella intäkter	0,0	1,1
Övriga finansiella kostnader	-5,8	-0,3
Finansiella intäkter/kostnader - netto	-12,0	-9,7
Resultat efter finansiella poster	-31,8	-29,9
Skatt	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-31,8	-29,9
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-22,4	-18,1
Minoritetsandelar	-9,5	-11,8
Resultat per aktie:		
Före utspädningseffekt, SEK	-0,02	-0,01
Efter utspädningseffekt, SEK	-0,02	-0,01
Antal aktier (miljoner):		
Vid periodens utgång, st	1 276,4	1 276,4
Genomsnitt före/efter utspädningseffekt, st	1 276,4	1 276,4

Hebi Health Care AB (publ), org nr 556285-0098, Säte Stockholm
 Delårsrapport januari – mars 2008

Koncernens kassaflödesanalyser	Jan - mar	Jan - mar
MSEK	2 008	2 007
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-20,0	-20,5
Förändring av rörelsekapital	15,7	-3,9
Kassaflöde från löpande verksamhet	-7,2	-24,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-0,1	-0,1
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	-7,4	-24,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	9,6	-65,5
Periodens kassaflöde	2,1	-90,1
Likvida medel vid periodens början	90,0	198,3
Periodens kassaflöde	2,1	-91,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	1,1
Likvida medel vid periodens slut	91,6	108,2

Hebi Health Care AB (publ), org nr 556285-0098, Säte Stockholm
Delårsrapport januari – mars 2008

Koncernens balansräkningar	31 mars	31 dec
MSEK	2 008	2 007
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	446,7	489,0
Finansiella anläggningstillgångar	5,3	5,6
Summa anläggningstillgångar	451,9	494,6
Varulager	27,5	27,2
Kundfordringar	14,9	15,2
Övriga omsättningstillgångar	8,5	9,8
Likvida medel och kortfristiga placeringar	91,6	90,0
Summa omsättningstillgångar	142,5	142,2
Summa tillgångar	594,4	636,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	117,0	158,7
Långfristiga skulder	149,8	160,4
Kortfristiga skulder	327,7	317,7
Summa skulder och eget kapital	594,4	636,8

Förändring av koncernens eget kapital	Jan - mar	Jan - mar
MSEK	2 008	2 007
Eget kapital vid periodens början	158,7	274,6
Valutakursdifferenser	-9,7	4,4
Justering av minoritetsandelar	0,0	0,0
Periodens resultat	-31,8	-29,9
Övrigt	0,0	0,0
Eget kapital vid periodens slut	117,0	249,2
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	39,5	147,8
Minoritetens andel	77,5	101,4
Summa eget kapital	117,0	249,2

Hebi Health Care AB (publ), org nr 556285-0098, Säte Stockholm
 Delårsrapport januari – mars 2008

Vissa nyckeltal	Jan - mar	Jan - mar
	2 008	2 007
Rörelsemarginal, %	-131,5	-115,3
Skuldsättningsgrad, netto, %	259,0	114,1
Soliditet, %	19,7	33,8
Avkastning		
På sysselsatt kapital, % (årlig)	-14,5	-10,9
På eget kapital, % (årlig)	-92,4	-95,8
Aktiedata		
P/E-tal	Neg	neg
Eget kapital/aktie, SEK	0,03	0,12
Antal anställda (genomsnitt), personer	592	580