

KVARTALSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2008

Sammandrag

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 12,8 MSEK (28,3), en minskning med 55 %. För första halvåret uppgick nettoomsättningen till 27,9 MSEK (45,7), en minskning med 39 %.
- Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till -24,4 MSEK (-24,8) och för första halvåret till -56,2 MSEK (-54,7).
- Resultatet per aktie för andra kvartalet uppgick till -0,01 (-0,01) och för första halvåret till -0,03 (-0,03).
- Hebi Nigma, Jordanien kommer att konsolideras i sin helhet i nästa kvartalsrapport
- Förhandlingar och due diligence pågår om ev. försäljning av Hebi Raw

Nyckeltal

MSEK om ej annat anges	Apr - jun		Jan - jun	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	12,8	28,3	27,9	45,7
Rörelseresultat	-18,0	-14,3	-37,9	-34,5
Resultat efter skatt varav hänförligt till moder-	-24,4	-24,8	-56,2	-54,7
bolagets aktieägare	-16,0	-16,7	-38,4	-34,8
Resultat per aktie (SEK):	-0,01	-0,01	-0,03	-0,03
Periodens kassaflöde	-6,9	-24,0	-4,8	-114,1

Kommentarer till resultatet

Andra kvartalet (april – maj)

Nettoomsättningen uppgick till 12,8 MSEK (28,3) en minskning med 15,5 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2007. Resultatet efter skatt uppgick till -24,4 MSEK (-24,8).

Nettoomsättningen minskade både för affärsområdet Finkemi, med 5,4 MSEK till 8,6 MSEK och affärsområdet Hygien, med 10,7 MSEK till 3,5 MSEK. Rörelseresultatet minskade med 3,7 MSEK till -18,0 MSEK. Minskningarna inom affärsområdet Finkemi beror bland annat på ökade priser på råvarumaterial för tillverkning av cefalosporiner och 7 ACA. Detta medför lägre marginaler och produktionen har därför alltmer inriktats på att tillverka produkter med högre förädlingsvärde.

Minskningarna inom affärsområdet Hygien beror framförallt på att leveranser till Orsa i stort sett avstannade under perioden på grund av den nu avslutade tvisten.

Rörelseresultatet för Finkemi uppgick till -13,2 MSEK (-10,4) och för Hygien till -1,5 MSEK (-0,1). Finansnettot uppgick till -6,3 MSEK (-10,5) och sammanlagt uppgick resultatet efter skatt till -24,4 MSEK, dvs. i nivå med föregående år.

Delårsperioden januari - juni

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 27,9 MSEK (45,7) en minskning med 17,8 MSEK jämfört med första halvåret 2007. Resultatet efter skatt uppgick till -56,2 MSEK (-54,7).

Resultatanalys

Nettoomsättningen för Finkemi uppgick till 15,7 MSEK (23,1), en minskning med 7,4 MSEK. Rörelseresultatet för Finkemi uppgick till -27,5 MSEK (-25,5). 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. Produktionen har bland annat därför till del skett mot lager i avvaktan på nya kunders godkännande av leveranskvaliteter.

Affärsområdet Hygien minskade sin försäljning med 10,0 MSEK till 11,6 MSEK (21,6). Affärsområdet redovisar ett rörelseresultat på -3,5 MSEK (-2,0). En förklaring till försäljningsminskningen var tvisten med Orsa, Italien som begränsade de kommersiella leveranserna. I maj slutfördes förhandlingarna och leveranserna till Orsa, Italien som är största kund, beräknas återupptas igen under hösten.

Läkemedel minskade sin försäljning till 0,6 MSEK (1,0). Rörelseresultatet uppgick till -0,5 MSEK (-0,8). 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.

Rörelsens kostnader uppgick till totalt 65,4 MSEK (80,7). Bruttoresultatet uppgick till -15,7 MSEK (-10,9) och rörelseresultatet till -37,9 MSEK (-34,5).

De finansiella posterna uppgick till totalt -18,4 MSEK (-20,2), varav räntor -12,7 MSEK (-18,7), kursdifferenser -5,6 MSEK (-0,2) och övrigt finansiellt netto -0,1 MSEK (-1,3). Valutakursutvecklingen för USD som används som främsta utlåningsvaluta till dotterbolagen har påverkat resultatet med -3,5 MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -52,0 MSEK (-47,3). Underskottet finansierades genom upplåning från bolagets huvudägare med 52,9 MSEK samt bankupplåning i form av kortfristiga kontoskulder med cirka 13,3 MSEK. Amortering av det konvertibla lånet påverkade kassaflödet negativt med 19,2 MSEK. Årets kassaflöde uppgick sammanlagt till -4,8 MSEK och de likvida medlen uppgick vid kvartalets slut till 85,0 MSEK jämfört med 90,0 MSEK vid årets början. De fria likvida medlen uppgick till 3,0 MSEK (8,0) på grund av att 82,0 MSEK av moderbolagets likvida medel är pantsatta för dotterbolagens skulder.

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 uppgick vid kvartalets slut till sammanlagt 429,3 MSEK (401,5), varav banklån 220,9 MSEK (230,6), konvertibla skuldebrevslån 64,8 MSEK (83,9), checkräkningskrediter och övriga kortfristiga lån från bank 68,8 MSEK (65,1) och räntebärande lån från närstående 74,8 MSEK (21,9).

Investeringar

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

Nyckeltal

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till -13,7 procent (-10,1). Avkastningen på eget kapital uppgick till -89,0 procent (-99,1). Soliditeten uppgick till 16,3 procent (24,9 per 2007-12-31) och eget kapital per aktie till 2 öre (5 öre per 2007-12-31).

Moderbolaget Hebi Health Care AB

Moderbolaget	Jan – jun	
	2 008	2 007
<u>Resultaträkning:</u>		
Nettoomsättning	0,0	0,3
Övriga intäkter/kostnader, netto	0,3	0,2
Kostnader	-5,3	-5,1
Rörelseresultat	-5,0	-4,6
Finansnetto	-5,9	-2,2
Perioden resultat	-10,9	-6,9
<u>Balansräkning:</u>		
	30-jun	31-dec
Andelar i koncernföretag	297,9	297,9
Övriga anläggningstillgångar	4,5	4,8
Koncernfordringar	96,1	74,0
Övriga fordringar mm	0,7	6,7
Likvida medel och kortfr placeringar	83,1	83,0
Summa tillgångar	482,3	466,4
Eget kapital	296,7	307,5
Konvertibla skuldebrev	64,8	83,9
Koncernskulder	24,9	26,3
Övriga skulder mm	96,0	48,7
Summa eget kapital och skulder	482,3	466,4

Moderbolagets resultat uppgick till -10,9 MSEK (-6,9) och förlusten ökade främst på grund av kursdifferenser på utlåning i USD till dotterbolagen.

Den 30 april amorterades det konvertibla lånet från 2003 med 19,2 MSEK. Av det totala beloppet på 73,0 MSEK svarade konvertibelägare till 53,8 MSEK jakande till styrelsens erbjudande om förlängning av lånet med tre år med i övrigt oförändrade villkor. Koncernfordringarna har ökat med 22,1 MSEK och uppgick till 96,1 MSEK. Amorteringen samt ökningen i utlåning till koncernen har finansierats med lån från Hebi Holding AB, huvudägare i Hebi. Sammanlagt har skulden till Hebi Holding AB ökat till 74,8 MSEK.

Närståendetransaktioner

Närståendetransaktioner	Jan - jun	
	2 008	2 007
<u>Transaktioner under perioden</u>		
Nettoomsättning	0,0	0,0
Räntekostnader	2,7	2,5
<u>Balansposter vid slutet av perioden</u>	<u>30 juni</u>	<u>31 dec</u>
Fordringar	0,0	3,9
Konvertibla skuldebrev samt ränta	39,9	42,2
Övriga skulder	74,8	21,9

Räntekostnaderna avser upplåning från Hebi Holding AB i moderbolaget. Tillsammans med de konvertibla skuldebrev som innehas av Hebi Holding uppgick räntebärande skulder till närstående till 114,7 MSEK.

Den 30 april 2008 erhöll Hebi ett lånelöfte om 8 MUSD, varav 7,9 MUSD utbetalats hittills. Som säkerhet för detta lån har lämnats aktierna i de egyptiska dotterbolagen. Räntan för lånet är USD-Libor + 2% och räntan beräknas kvartalsvis på det lägsta utestående saldot.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

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

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. En granskning av övertagna tillgångar pågår fortsatt och bolaget har därmed inte konsoliderats in i sin helhet i denna rapport.

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. Due diligence pågår och beräknas vara klar under september.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i senaste årsredovisningen har använts.

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 25 augusti 2008

Ulf Lindberg

Ledamot

Refaat el-Sayed

VD och Ledamot

Lennart Kallioniemi

Ledamot

Charlotta Malm

Ordförande

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Rapporten finns tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, www.hebi.se. Nästa delårsrapport publiceras den 24 november 2008.

Resultaträkning för koncernen	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2 008	2 007	2 008	2 007	2 007
Nettoomsättning	12,8	28,3	27,9	45,7	88,6
Kostnader för sålda varor	-20,0	-31,1	-43,6	-56,7	-119,3
Bruttoresultat	-7,2	-2,8	-15,7	-10,9	-30,7
Försäljnings-/administrations-kostnader	-10,8	-11,7	-21,8	-24,0	-48,3
Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto	-0,1	0,1	-0,3	0,4	-13,0
Rörelseresultat	-18,0	-14,3	-37,9	-34,5	-92,0
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	0,2	0,2	0,3	0,5	1,0
Räntekostnader	-6,6	-8,4	-13,0	-19,2	-38,6
Övriga finansiella intäkter	0,1	-0,9	0,1	0,1	0,3
Övriga finansiella kostnader	0,0	-1,4	-5,8	-1,7	-11,0
Finansiella intäkter/kostnader - netto	-6,3	-10,5	-18,4	-20,2	-48,3
Resultat efter finansiella poster	-24,4	-24,8	-56,2	-54,7	-140,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-24,4	-24,8	-56,2	-54,7	-140,3
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-16,0	-16,7	-38,4	-34,8	-92,2
Minoritetsandelar	-8,4	-8,1	-17,8	-19,9	-48,1
Resultat per aktie:					
Före utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,01	-0,03	-0,03	-0,07
Efter utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,01	-0,03	-0,03	-0,07
Antal aktier (miljoner):					
Vid periodens utgång, st	1 276,4	1 276,4	1 276,4	1 276,4	1 276,4
Genomsnitt före/efter utspädningseffekt, st	1 276,4	1 276,4	1 276,4	1 276,4	1 276,4

Koncernens kassaflödesanalyser	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2 008	2 007	2 008	2 007	2 007
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-16,8	-16,3	-36,8	-36,9	-84,9
Förändring av rörelsekapital	-28,0	-6,5	-15,3	-10,4	-2,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	-44,7	-22,8	-52,0	-47,3	-87,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0,1	-0,8	-0,1	-0,9	-4,0
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	-44,7	-23,6	-52,1	-48,2	-91,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	37,8	-0,4	47,3	-65,9	-13,7
Periodens kassaflöde	-6,9	-24,0	-4,8	-114,1	-105,2
Likvida medel vid periodens början	91,6	107,5	90,0	197,2	197,2
Periodens kassaflöde	-6,9	-23,3	-4,8	-114,0	-105,2
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-0,7	-0,2	0,3	-2,1
Likvida medel vid periodens slut	85,0	83,5	85,0	83,5	90,0
Alla värden i MSEK om annat ej anges					
Koncernens balansräkningar	30 juni		31 dec		
	2 008	2 007	2 007		
Tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	442,2	541,2		489,0	
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	8,1		5,6	
Summa anläggningstillgångar	447,4	549,2		494,6	
Varulager	25,3	28,8		27,3	
Kundfordringar	17,8	35,5		15,2	
Övriga omsättningstillgångar	3,2	5,2		9,8	
Likvida medel och kortfristiga placeringar	85,0	83,5		90,0	
Summa omsättningstillgångar	131,3	153,1		142,2	
Summa tillgångar	578,7	702,4		636,8	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	94,1	220,8		158,7	
Långfristiga skulder	204,7	223,6		160,4	
Kortfristiga skulder	279,9	257,9		317,7	
Summa skulder och eget kapital	578,7	702,4		636,8	

Förändring av koncernens eget kapital	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2 008	2 007	2 008	2 007	2 007
Eget kapital vid periodens början	117,0	249,2	158,7	274,6	274,6
Valutakursdifferenser	1,4	-3,6	-8,3	0,9	-11,2
Justering av minoritetsandelar	0,0	0,0	0,0	0,0	35,5
Periodens resultat	-24,4	-24,8	-56,2	-54,7	-140,3
Övrigt	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0
Eget kapital vid periodens slut	94,1	220,8	94,1	220,8	158,7
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	24,3	129,1	24,3	129,1	65,4
Minoritetens andel	69,8	91,7	69,8	91,7	93,3
Summa eget kapital	94,1	220,8	94,1	220,8	158,7
Vissa nyckeltal	Apr - jun		Helår		
	2 008	2 007	2 007		
Rörelsemarginal, %	-135,8	-75,3	-103,9		
Skuldsättningsgrad, netto, %	365,8	137,3	196,3		
Soliditet, %	16,3	31,4	24,9		
Avkastning					
På sysselsatt kapital, % (årlig)	-13,7	-10,1	-14,0		
På eget kapital, % (årlig)	-89,0	-44,2	-64,8		
Aktiedata					
P/E-tal	neg	neg	neg		
Eget kapital/aktie, SEK	0,02	0,10	0,05		
Antal anställda (genomsnitt), personer	591	583	589		

