

Delårsrapport januari-mars 2007

- Nettoresultat från kortfristiga värdepappersinnehav uppgick till -7,4 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -9,9 MSEK.
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,47 SEK.
- Home Capital listades under januari på First North, som är en alternativ marknadsplats som övervakas av Stockholmsbörsen.
- Home Capital investerade 583,3 MSEK i värdepapper.

Delårsperioden i sammandrag

I november 2006 beslutade en extra bolagsstämma i Home Properties om utskiftning av Home Capital till aktieägarna i Home Properties. Home Properties delades därmed upp i två bolag, ett fastighetsbolag, Home Properties, och ett kapitalförvaltningsbolag, Home Capital. Home Capital är sedan den 26 januari 2006 listat på First North. Bolaget började sin verksamhet i mitten av 2006 och befinner sig i ett uppbyggnadsskede.

Home Capital ska främst genomföra strategiska och långsiktiga investeringar med betydande värdestegringspotential. Därutöver ska Home Capital även på kortare sikt investera i aktier, ränte-, valuta- och derivatinstrument under perioder när det anses möjligt att uppnå en hög avkastning och värdetillväxt.

Målsättningen för Home Capital är att uppnå en årlig avkastning på 15 procent före skatt på investerat kapital.

Konjunkturutvecklingen har under första kvartalet 2007 varit fortsatt god, vilket har bidragit till en gynnsam utveckling på de marknader som Home Capital kan komma att verka på.

Resultaträkningen

Nettoresultatet från kortfristiga värdepappersinnehav uppgick till -7,4 MSEK, varav orealiserade värdeförändringar på värdepapper uppgick till -9,5 MSEK. Förlusten förklaras främst av att de nordiska börserna sjönk i slutet av mars. Bruttoresultatet uppgick till -7,3 MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till 0,9 MSEK och personalkostnaderna till 0,4 MSEK.



Rörelseresultatet uppgick till -8,6 MSEK och finansnettot till 8,3 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -0,3 MSEK och resultatet efter skatt till -9,9 MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,47 SEK.

Periodens skatt uppgick till -9,6 MSEK och utgörs främst av skatt på valutaomräkningsdifferenser på koncerninterna lån. Omräkningsdifferenserna har redovisats direkt i eget kapital.

Transaktioner och investeringar

Innehav per 31 mars 2007, MSEK	Marknadsvärde
<i>Långfristiga värdepappersinnehav, onoterade bolag</i>	
ParTankers III IS	41,6
THINK	8,5
Summa långfristiga värdepappersinnehav	50,1
<i>Kortfristiga värdepappersinnehav, bolag noterade i:</i>	
Norge	267,3
Sverige	224,3
Övriga länder	73,5
Summa kortfristiga värdepappersinnehav	565,1
Summa investeringar	615,2

Investeringsstrategi

Home Capitals genomförda och planerade investeringar kan huvudsakligen delas in i fyra kategorier.

Strategiska investeringar

Home Capital kommer främst att fokusera på strategiska investeringar där Home Capital kan kapitalisera på den kunskap som företaget har inom hotell- och besöksnäringen. Strategiska investeringar kan också genomföras i branscher som har anknytning till hotell- och besöksnäringen. Investeringar inom flyg-, färje- och rederimarknaden kan vara aktuella, liksom investeringar inom omsorgsnäringen, exempelvis äldrehem och sjukhushotell. Home Capital kan även komma att genomföra investeringar inom hotell- och besöksnäringen för att ta del av potentiella synergier i samband med sammanslagningar eller strukturellt välmotiverade transaktioner.

Home Capital har för närvarande ingen investering inom denna kategori.

Finansiella investeringar i fast egendom, shipping och offshore

I Norge är marknaden för offshore-relaterade investeringar bland de ledande i världen. Mot bakgrund av detta har det hos investerare och fondförvaltare i Norge byggts upp en stor kunskap, erfarenhet och expertis kring rederi- och oljerelaterade näringsgrenar. Home Capital kan komma att genomföra investeringar i exempelvis fartygsflottor, som är uthyrda till rederier, och offshoreprojekt. Home Capital kan även komma att genomföra investeringar som är relaterade till fast egendom. Investeringar inom denna kategori kommer primärt att vara av finansiell karaktär. Förvaltning kommer att ske på lång sikt och kännetecknas av låg risk.

Home Capital genomförde inga investeringar i denna kategori under delårsperioden. Under 2006 förvärvade Home Capital andelar i ParTankers III IS, som är den investering som hittills genomförts inom denna kategori.



Kortsiktiga, likvida placeringar

Investeringar kan ske i aktier, ränte-, valuta- och derivatinstrument. Investeringar inom denna kategori ska företas med beaktande av ett internt regelverk som syftar till att begränsa risken för enskilda investeringar. Storleken på enskilda kortsiktiga, likvida placeringar ska begränsas av investeringens storlek i absoluta tal och dess förhållande till det vid varje tidpunkt investerade kapitalet i kortsiktiga, likvida placeringar. För att uppnå en optimal riskspridning arbetar bolaget även med begränsningar avseende enskilda placeringar i korta positioner.

Home Capital investerade under första kvartalet 574,8 MSEK i kortsiktiga, likvida placeringar. Investeringarna gjordes företrädesvis i bolag noterade på de nordiska börserna.

Riskkapital- och ventureinvesteringar

Home Capital kan investera i mindre och nystartade företag med produktlösningar som ännu inte är fullständiga, men som har en stor framtida tillväxtpotential. Investeringar som kan skapa synergieffekter med företagets övriga engagemang inom hotell- och besöksnäringen kommer att eftersträvas.

Home Capital investerade under första kvartalet 8,6 MSEK i ett norskt bolag som tillverkar elbilar.

Övriga investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 MSEK och avsåg administrativa inventarier.

Finansiering och likviditet

Home Capital innehar ett konvertibelt skuldebrev utställt till Home Properties AB på nominellt 200 MSEK. Lånet löper med fast ränta om 4 procent till och med den 31 december 2011. Konverteringskursen uppgår till 58,67 SEK per aktie och konvertering kan ske från och med 1 juli 2007 till och med 30 december 2011. Vid konvertering ökar antalet aktier med 3 408 739 och aktiekapitalet med 17,0 MSEK.

Home Capitals likvida medel uppgick till 846,9 (1 425,2 per 31 december 2006) MSEK vid periodens utgång. Minskningen förklaras främst av att investeringar har gjorts i kortfristiga värdepappersinnehav.

Moderbolaget

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Ingen intäktsgenererande verksamhet bedrivs i moderbolaget. Resultat före skatt uppgick till 7,8 MSEK och resultat efter skatt uppgick till 5,6 MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 811,9 MSEK.

Övriga händelser

Home Capital utskiftades till Home Properties AB (publ) aktieägare under första kvartalet och listades på First North. Första dag för handel med Home Capital-aktier var den 26 januari 2007.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Koncernen har från och med 1 januari 2007 ändrat redovisningsprincip vad avser värderingen av värdepappersinnehav. Värdepappersinnehav värderas till marknadsvärde. Värdeförändringar hänförliga till värdepapper som klassificeras såsom kortfristiga värdepappersinnehav redovisas i



resultaträkningen. Värdeförändringar hänförliga till värdepapper som klassificeras såsom långfristiga värdepappersinnehav redovisas, netto efter skatt, direkt i eget kapital. Den förändrade redovisningsprincipen har inte haft någon effekt på föregående års siffror. Home Capital hade endast en investering i värdepapper vid årets slut och det redovisade värdet för denna investering bedöms överensstämma med marknadsvärdet per 31 december 2006.

Koncernens övriga redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med tidigare. Närmare information om redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen 2006 not 2 sidan 8 och framåt. För definitioner se sidan 2 i årsredovisningen 2006.

Räkenskaper

Siffror i detta dokument har avrundats, medan beräkningar utförts utan avrundning. Detta medför att vissa tabeller och nyckeltal till synes inte summerar korrekt.

Resultaträkningar	2007	2006
MSEK	jan-mar	30 maj-31 dec
Nettoreultat kortfristiga värdepappersinnehav	-7,4	2,0
Övriga intäkter	0,1	0,1
Bruttoresultat	-7,3	2,1
Övriga externa kostnader	-0,9	-1,1
Personalkostnader	-0,4	-0,6
Rörelseresultat	-8,6	0,4
Finansnetto	8,3	0,1
Resultat från andel i intresseföretag ¹⁾	-	54,4
Resultat före skatt	-0,3	54,9
Skatt	-9,6	11,3
Resultat efter skatt	-9,9	66,2
Resultat per aktie, SEK	-0,47	3,16
Genomsnittligt antal utestående aktier, '000	20 935	20 935

Ingen utspädningseffekt finns.

1) Avser löpande resultat samt realisationsvinst från andelen i Rica Hotels ASA.

Förändring av eget kapital, MSEK	2007	2006
Ingående balans 1 januari	1 278,1	-
Bolagets bildande	-	0,1
Nyemission	-	0,4
Apportemission	-	541,0
Kvittningsemision	-	121,4
Kontantemission	-	600,0
Omräkningsdifferenser	33,3	-51,0
Värdeförändring långfristiga värdepappersinnehav, netto efter skatt	0,9	-
Periodens resultat	-9,9	66,2
Eget kapital vid periodens slut	1 302,4	1 278,1



Balansräkningar	2007	2006
MSEK	31 mar	31 dec
<i>Tillgångar</i>		
Materiella anläggningstillgångar	0,9	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	50,1	38,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5,5	12,4
Summa anläggningstillgångar	56,5	50,8
Kortfristiga värdepappersinnehav	565,1	-
Kortfristiga fordringar	40,8	4,4
Likvida medel	846,9	1 425,2
Summa omsättningstillgångar	1 452,8	1 429,6
Summa tillgångar	1 509,3	1 480,4
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	104,7	104,7
Fria reserver	1 207,6	1 107,2
Årets resultat	-9,9	66,2
Summa eget kapital	1 302,4	1 278,1
<i>Skulder</i>		
Långfristiga skulder	200,3	200,0
Kortfristiga skulder	6,6	2,3
Summa eget kapital och skulder	1 509,3	1 480,4

Kassaflödesanalyser	2007
MSEK	jan-mar
Rörelseresultat	-8,6
Övriga ej likviditetspåverkande poster	9,5
Netto erhållen och erlagd ränta	5,7
Kassaflöde fr. den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapitalet	6,6
Förändring av kortfristiga värdepappersinnehav	-574,8
Förändring av rörelsekapitalet	-31,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-600,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,4
Periodens kassaflöde	-609,4
Likvida medel vid periodens början	1 425,2
Omräkningsdifferens	31,1
Likvida medel vid periodens slut	846,9



Nyckeltal	2007	2006
	jan-mar	jan-dec
<i>Finansiella</i>		
Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	-1,0	5,2
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	1 412,0	1 425,2
Genomsnittlig räntesats, %	4,0	4,0
Genomsnittlig räntebindningstid, år	4,75	5,00
Soliditet ²⁾ , %	86,3	86,3
<i>Data per aktie</i>		
Resultat efter skatt, SEK	-0,47	3,16
Eget kapital, SEK	62,21	61,05
Börskurs, SEK	56,00	-
<i>Antal aktier, '000</i>		
Genomsnittligt antal, utestående	20 935	20 935
Genomsnittligt antal, före och efter utskiftning	20 935	20 935
Totalt antal utestående aktier	20 935	20 935

1) Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

2) Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Aktiens utveckling

Home Capital-aktien listades den 26 januari 2007 på First North. Aktiekursen fluktuerade under första kvartalet mellan 54,00 till 60,00 SEK per aktie.

Ägarstruktur

Home Capital är listat på First North, som står under Stockholmsbörsens övervakning, under beteckningen HOCA och har ett aktieslag med lika rösträtt.

Home Capitals aktieägare 31 mars 2007	Kapitalandel/röster, %
Home Invest AB	44,6
Choice Capital AB	36,3
Skandia	2,7
Magnus & Märta Vahlquist	1,2
Spar Hotel AB	1,2
Hotel Invest in Scandinavia AB	1,2
Clearstream Banking	1,0
Mikael Altefelt	0,8
Svenska Röda Korset	0,7
Övriga	10,3
Totalt	100,0

Källa: VPC



Utsikt för 2007

Den starka konjunkturutvecklingen har bidragit till en gynnsam utveckling på de marknader som Home Capital kan komma att verka på. Vi bedömer att den allmänna konjunkturutvecklingen kommer att fortsätta att utvecklas positivt.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Stockholm den 10 maj 2007
Home Capital AB (publ)

Petter A. Stordalen
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Mads B. Koch, Finanschef, tel +47 22 40 13 00
E-post: mads@homecapital.no, info@homecapital.no

Detta och tidigare pressmeddelanden finns även på www.homecapital.se

Ekonomisk information under 2007

Delårsrapport januari-juni	Måndagen den 20 augusti
Delårsrapport januari-september	Fredagen den 9 november

Kort om Home Capital

Home Capitals affärsidé är att genomföra strategiska och långsiktiga investeringar. Därutöver ska Home Capital även på kortare sikt investera i aktier, ränte-, valuta- och derivatinstrument. Målsättningen för Home Capital är att uppnå en årlig avkastning på 15 procent före skatt på investerat kapital. Home Capital är sedan den 26 januari 2007 listat på First North, som är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen, under beteckningen HOCA.