



Catella 2012



Oberoende
européisk
finanskoncern

En oberoende europeisk finanskoncern

Catella är en oberoende finansiell
rådgivare och kapitalförvaltare.

Vi finns i tolv länder i Europa och
har 430 anställda. Sidan 2

2

CATELLA



14

Specialiserade rådgivningstjänster med bas i fastighetssektorn

Inom Corporate Finance erbjuder Catella specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetssektorn utgör merparten av verksamheten. Catella har en stark lokal närvaro i Europa med 212 medarbetare på 22 kontor i elva länder. Sidan 14

Innehåll



8

Ska vara främst inom oberoende finansiella tjänster

Catella styrs efter en målbild att vara den främsta, men inte nödvändigt största, inom oberoende finansiella tjänster på utvalda marknader i Europa. Sidan 8



Catella tror på en kultur där människor tänker själva och tar egna beslut

Catella har sedan starten haft en tydlig och internt etablerad värdegrund. Dessa värderingar omsätts i medarbetarnas vardag och formar Catellas tjänster och sätt att bemöta kunden. Sidan 10



10

Bred förvaltningskompetens med unika investeringstjänster

Inom Kapitalförvaltningen erbjuder Catella institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella tjänster inom fond- och förmögenhetsförvaltning. Dessutom erbjuds kort- och betalningstjänster. Inom Kapitalförvaltningen arbetar 210 medarbetare i fyra länder. Sidan 24



12

Fler än 430 medarbetare som bidrar till Catellas position

Specialistkompetensen och marknadskunskandet hos Catellas medarbetare möjliggör Catellas värdeskapande inom de två verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Sidan 12

- 2** Detta är Catella
- 4** Styrelseordförande har ordet
- 6** Vd-ord
- 8** Affärsidé, mål och strategier
- 10** Catellas värdegrund
- 12** Catellas medarbetare

CORPORATE FINANCE

- 16** Property
- 20** Consumer
- 22** Fixed Income

KAPITALFÖRVALTNING

- 26** Fonder
- 30** Förmögenhetsförvaltning
- 32** Kort- och betalningstjänster

- 34** Finansiell översikt

BOLAGSSTYRNING

- 36** Styrelse och revisorer
- 37** Koncernledning



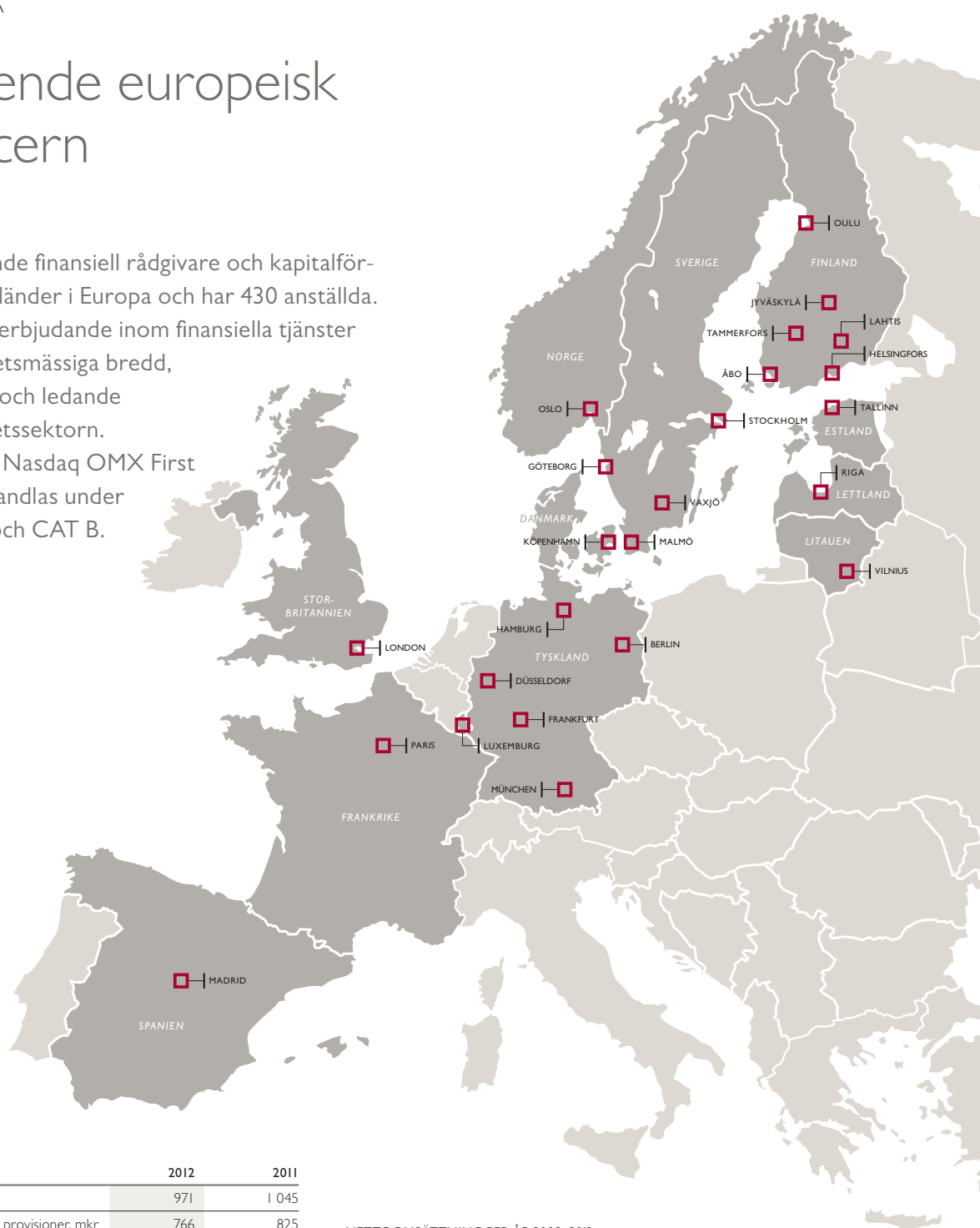
24

DETTA ÄR CATELLA

En oberoende europeisk finanskoncern

Catella är en oberoende finansiell rådgivare och kapitalförvaltare. Vi finns i tolv länder i Europa och har 430 anställda. Catella har ett starkt erbjudande inom finansiella tjänster genom vår verksamhetsmässiga bredd, geografiska spridning och ledande position inom fastighetssektorn.

Catella är listat på Nasdaq OMX First North Premier och handlas under kortnamnen CAT A och CAT B.



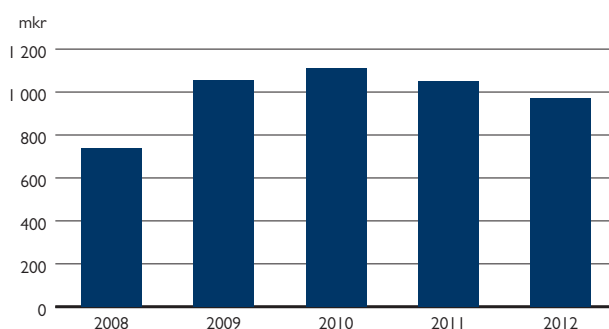
KONCERNENS NYCKELTAL

	2012	2011
Nettoomsättning, mkr	971	1 045
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner, mkr	766	825
Rörelseresultat, mkr ¹⁾	6	1
Resultat före skatt, mkr ²⁾	30	-15
Resultat efter skatt, mkr	-13	21
Resultat per aktie, kr	-0,17	0,25
Avkastning på eget kapital, %	-1	2
Eget kapital per aktie, kr	11,32	12,00
Antal anställda vid årets slut	434	443
Transaktionsvolymen inom corporate finance, mdkr	54	61
Förvaltningsvolymen inom kapitalförvaltning, mdkr	41	32

¹⁾ Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster.

²⁾ Resultat före skatt avseende helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 34 mkr.

NETTOOMSÄTTNING PER ÅR 2008-2012



Corporate Finance

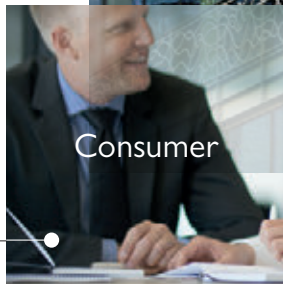
Kapitalförvaltning

Property

Catella har en ledande position som oberoende finansiell rådgivare inom fastighetssektorn i Europa och erbjuder tjänster inom tre huvudsakliga områden: Försäljning och förvärv, Finansiering samt Analys och värdering.



Property



Consumer



Fixed Income

Consumer

Catella erbjuder rådgivningstjänster till företag och privatpersoner som är verksamma inom konsumentnära sektorer i främst Norden. Tyngdpunkten ligger på försäljning och förvärv av företag (M&A).

Fixed Income

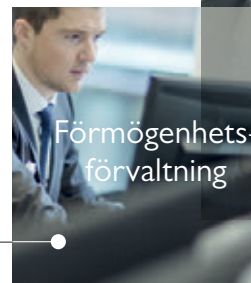
Catella erbjuder nordiska företag alternativa finansieringslösningar till banklån och eget kapital via obligationsmarknaden. Dessutom erbjuds handel med räntebärande värdepapper via den egna plattformen Nordic Match.

Fonder

Catella erbjuder tyska och finska fastighetsfonder med europeiskt fokus och inriktning på olika regioner och sektorer. I Sverige erbjuder Catella såväl aktiv aktie- och ränteförvaltning som ett antal alternativa produkter.



Fonder



Förmögenhetsförvaltning



Kort- och betalningstjänster

Förmögenhetsförvaltning

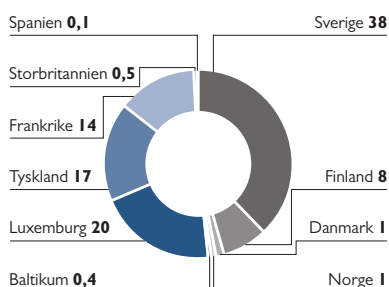
Catella erbjuder skräddarsydd förmögenhetsförvaltning till företag, institutioner och privatpersoner med krav på aktiv oberoende rådgivning och förvaltning.

Kort- och betalningstjänster

Catella erbjuder nischade kort- och betalningstjänster med fokus på Europa. Catella verkar som kortutgivande respektive kortinlösande bank.

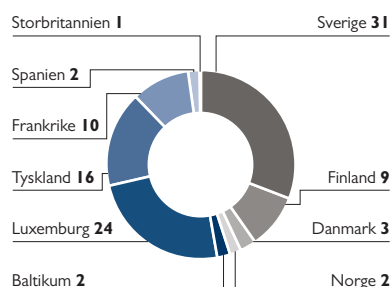
NETTOOMSÄTTNING PER LAND 2012, %

■ Norden ■ Europa exklusive Norden

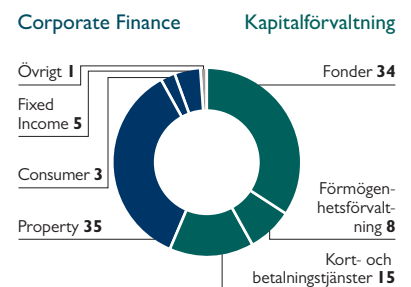


ANTAL ANSTÄLLDA PER LAND 2012, %

■ Norden ■ Europa exklusive Norden



NETTOOMSÄTTNING PER TJÄNSTEOMRÅDE 2012, %



Catella strävar efter balans mellan löpande intjäning och långsiktigt värdebyggande

Som ägarrepresentant i ett antal bolag har jag under åren lärt mig att långsiktighet och uthållighet tillsammans med bra strategier skapar det förtroende som är nödvändigt för långsiktig intjäning och värdebyggande. Detta är också det primära målet för Catella.

Knappt tre år har passerat sedan vi påbörjade arbetet med att utvärdera vilka tjänsteområden som ska forma ett framtida Catella. Målet har varit och är att identifiera verksamheter som över tiden är stabila och genererar vinster och samtidigt stödjer varandra på produkt- eller marknadssidan.

Det var baserat på det målet som vi beslöt oss för att inleda en försäljningsprocess av bankverksamheten. Detta trots att vi såg stor potential i kort- och betalningsverksamheten som isolerat uppfyller alla de kriterier vi eftersträvar; skalbarhet, stabilitet och god intjäningsförmåga. Däremot var synergierna på produkt- och marknadssidan inte uppenbara.

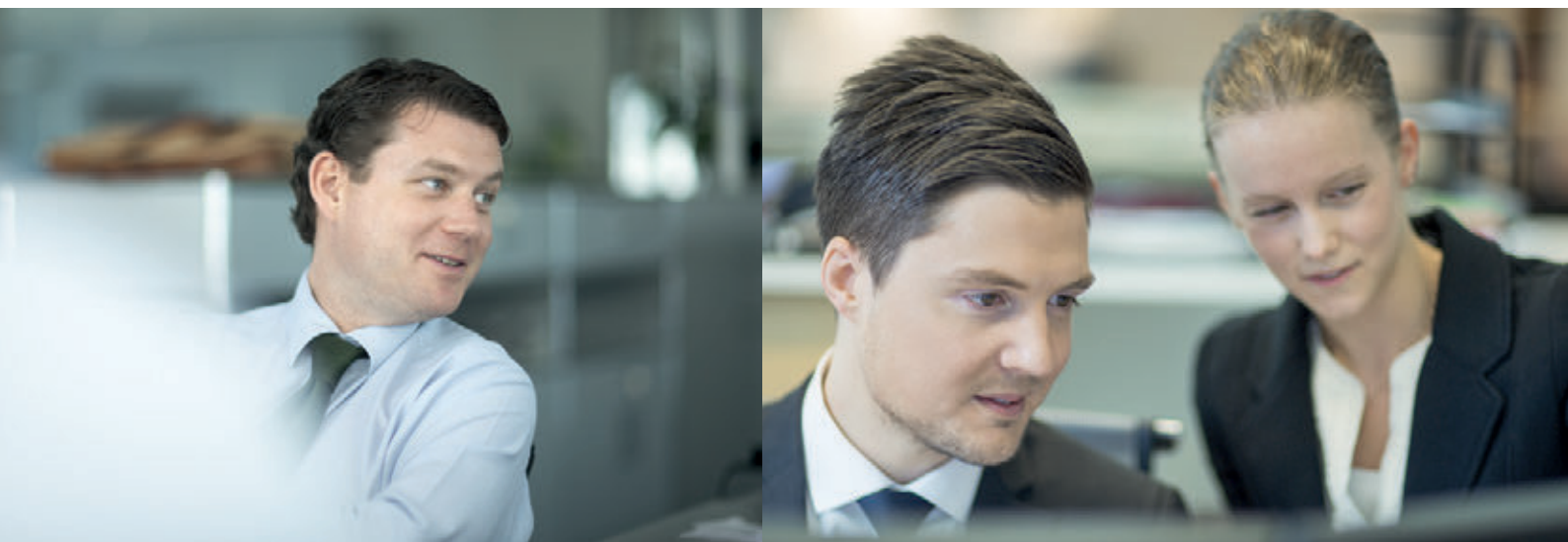
Efter en relativt långdragen process, där det inte saknades köpare och där vi fortfarande blir uppvtaktade, så tog vi beslutet att behålla banken av just den anledningen som jag nämnde ovan. Även om det inte finns stora operativa syner-

gier, så har vår kort- och betalningsverksamhet stora utvecklingsmöjligheter som ger en intressant potential till snabbt värdebyggande.

Kapitalförvaltningen är och kommer att förbli en väsentlig del av Catella. Intjäningen är, förutsatt vissa minimivolymer, stabil och utvecklingsbar. Marknadens värdering av intjäning från kapitalförvaltning är också tämligen hög, varför vi kommer att skapa betydande aktieägarvärde om vi lyckas skapa goda vinster inom kapitalförvaltningen.

Förvärvet av EKF Kapitalförvaltning gick inte som planerat. Vi har därför vidtagit ett antal åtgärder inom förmögenhetsförvaltningen. Med ny ledning och delvis ny inriktning bedömer vi att verksamheten kommer att skapa nödvändiga volymer inom några år. Catellas kunderbjudande är oomtvistligt konkurrenskraftigt och ger en bra bas att bygga från.

Fondverksamheten är stabil och det finns både möjligheter och utmaningar.



Med större fokus på marknad och delvis kompletterande produkt erbjudande ser vi stora möjligheter att växa med förbättrad lönsamhet. Catellas investering i kapitalförvaltaren IPM ser vi ljus på. Bolagets förvaltningsvolym är stora och dess inriktning på systematisk förvaltning ligger helt rätt i tiden. Dessutom bidrar den till Catellas övriga fondverksamhet och ger mer av unicitet i vårt produkt erbjudande.

Corporate Finance-verksamheten är marknads- och konjunkturberoende. Catella har en stark marknadsposition och dokumenterad intjäning över lång tid. Min bedömning är att vinsterna är stabila och mer än väl platsar i en struktur där långsiktig intjäning är ett av de övergripande målen. Synergier finns också med övrig verksamhet, främst på kundsidan.

Även om Catellas lönsamhet inte uppnått de nivåer som jag hoppades på vid mitt ägarinträde, är jag optimistisk.

Catella har utvecklats väl trots konjunkturläget och svårigheterna i finansbranschen. Vi har dessutom genomfört flera strukturåtgärder som belastat resultatet.

Catella är stabilt och intressant med goda förutsättningar att växa inom båda verksamhetsgrenarna. Lyckas vi med att stärka våra marknadspositioner genom att öka våra transaktionsvolym och förvaltningsvolym kommer det att resultera i högre intjäning.

Catella är väl positionerat med en god balans mellan löpande intjäning från Corporate Finance respektive kort- och betalningsverksamheten och långsiktigt värdebyggande från kapitalförvaltningen. Catella har stor potential, vilket jag hoppas kommer att premieras av aktiemarknaden över tid.

JOHAN CLAESSION

Styrelseordförande och huvudägare



Omfattande arbete för att öka lönsamheten

Vårt mål för 2013 är att stärka närvaron på de större europeiska marknaderna inom Corporate Finance och att bygga ett konkurrensmässigt erbjudande inom Kapitalförvaltningen. Under 2012 påbörjade vi ett antal projekt för att uppnå detta mål.

Integration av banken

En av årets viktigaste händelser var beslutet i juni att behålla bankverksamheten. Sedan dess pågår ett omfattande arbete för att utveckla och integrera banken med vår övriga verksamhet. Detta är ett arbete som tar tid och belastar resultatet på kort sikt. Arbetet är krävande, men det finns en stor lönsamhetspotential i bankens kort- och betalningsverksamhet.

Stor potential inom Kort

Catella har med sina licenser från såväl Visa som MasterCard intressanta till-

växtmöjligheter. Just nu pågår ett antal projekt för att ta till vara den intjäningspotential som finns. Vår kort- och betalningsverksamhet bidrar också med överskottslikviditet som ger oss möjligheten att erbjuda finansiering till våra kunder inom förmögenhetsförvaltningen.

Direktrelation med kapitalägare

Parallellt pågår en successiv uppbyggnad av en modern och kostnadseffektiv förmögenhetsförvaltning. Under året har vi genomfört personalförändringar för att bygga en ny struktur, det har varit både neddragningar och nyrekryteringar. Catellas breda förvaltningskompetens i kombination med vår starka position på fastighetsmarknaden gör att vi har möjlighet att skapa ett unikt erbjudande inom förmögenhetsförvaltning. Genom att bygga en stark förmögenhetsförvaltning når vi en bredare kundbas. Detta ökar stabiliteten i vår intjäning över tid.

Bred förvaltningskompetens

Ett annat viktigt beslut under 2012 var

att vi ökade ägandet i kapitalförvaltaren IPM. Catella har lång erfarenhet av aktiv fondförvaltning och bred kompetens inom fastigheter, aktier och räntor. IPM adderar kompetens inom systematisk förvaltning och det skapar många spännande utvecklingsmöjligheter. Samtidigt är IPM i sig är ett mycket spännande företag.

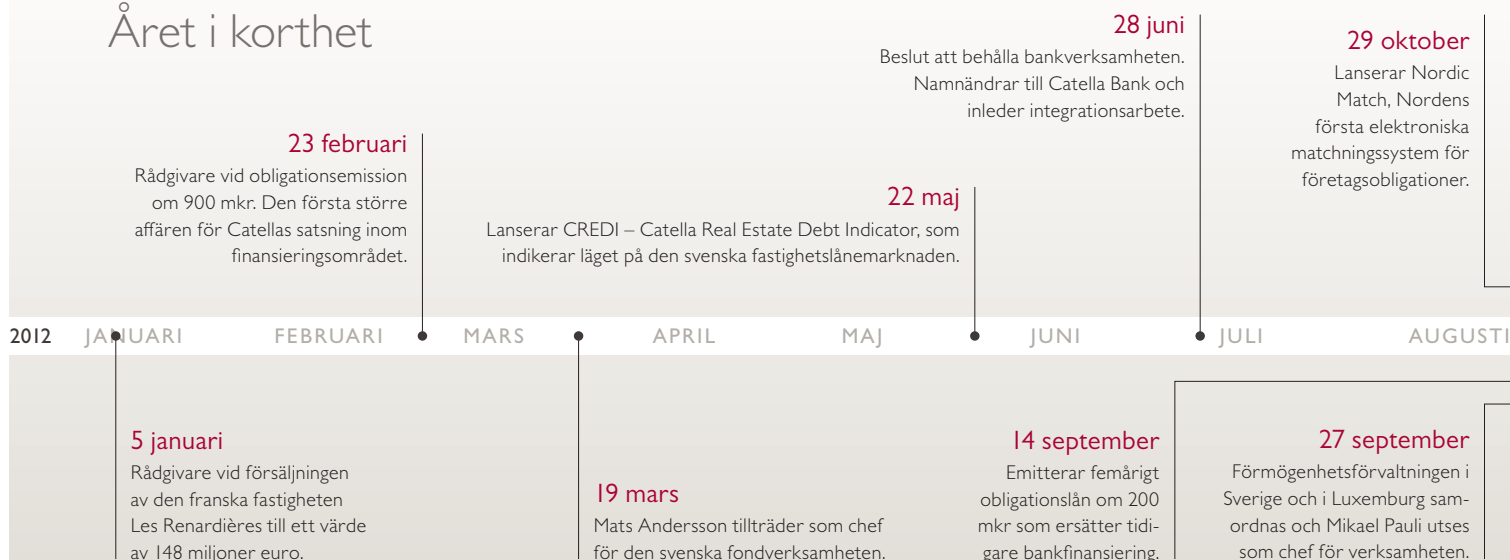
Stark position inom Corporate Finance

2012 var ett utmanande år på den europeiska transaktionsmarknaden som helhet. Den totala transaktionsvolymen i Europa, exklusive Storbritannien, minskade något. Trots det tuffa marknadsläget för finansiell rådgivning i Europa genomförde vi ett antal stora transaktioner och vi behåller vår starka position inom fastighetssektorn. Glädjande är också att vår rådgivningsverksamhet inom konsumentsektorn samtidigt utvecklades positivt under 2012.

Utveckling av erbjudandet

Även inom Corporate Finance tog vi många viktiga initiativ under 2012 för att

Året i korthet



stärka verksamheten. Framförallt genom en kraftfull uppbyggnad av vår rådgivning inom finansieringsområdet. På så sätt får vi en särställning på marknaden genom att vi kan kombinera vårt specialistkunnande inom fastighetssektorn med kapaciteten att erbjuda finansieringslösningar. Genom djup sektor och kompetensfokus bygger vi ett erbjudande som är vassare än våra konkurrenters.

Målet för 2013 är att stärka vår närvaro på de större europeiska fastighetsmarknaderna. Det ska vi göra genom att bland annat utveckla vår verksamhet i Tyskland, där det finns stor tillväxtpotential.

Synergier mellan verksamheterna

Förutom alla operativa samarbetsmöjligheter som finns inom våra olika områden så stödjer och kompletterar våra två verksamhetsgrenar varandra finansiellt. Corporate Finance-verksamheten är inte kapitalbindande men genererar betydande kassaflöde. Kapitalförvaltningen bygger långsiktiga värden och ökar stabiliteten i intjäningen över tid.

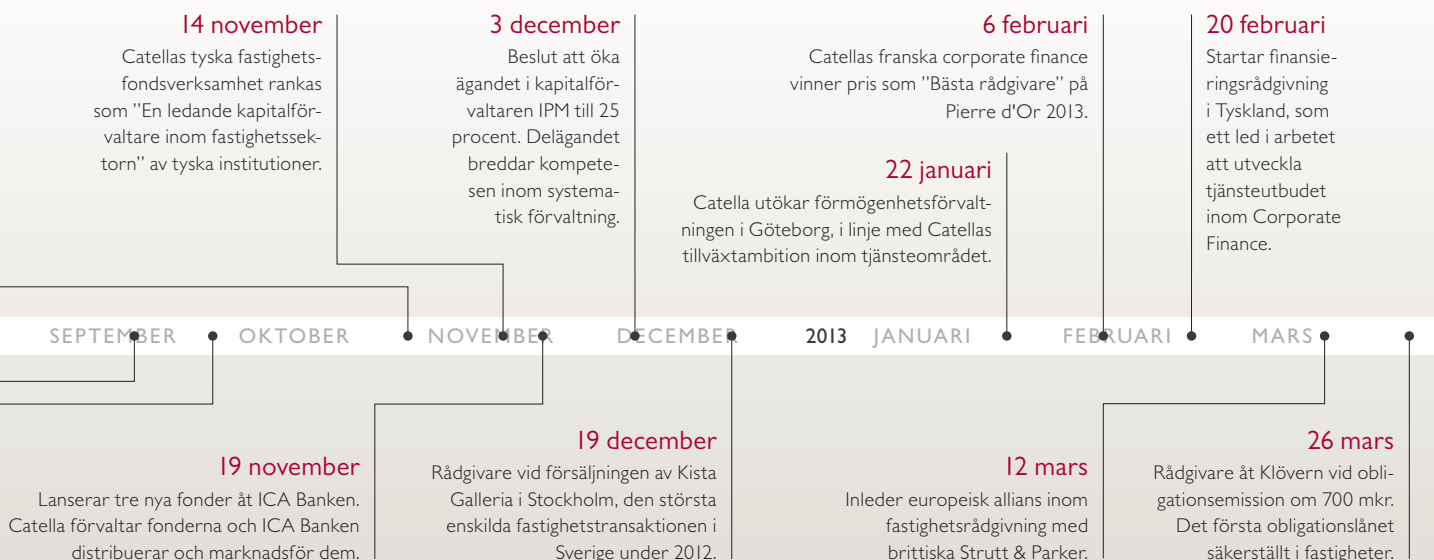
Min roll på Catella

För över 20 år sedan startade jag med kollegor Corporate Finance-verksamheten inom Catella. Sedan dess har jag haft en rad ledande funktioner, de senaste tre åren som vd och koncernchef. Jag kommer även framgent att arbeta inom Catella, samtidigt som det är rätt tid att tänka på successionsfrågan då jag blir 62 i år. Vi inleder därför en rekryteringsprocess för att identifiera min efterträdare som vd och koncernchef för Catella. Detta är en process som tar tid och jag kommer att jobba vidare som vanligt tills min efterträdare är på plats. När rekryteringen är genomförd ser jag fram emot att fortsätta i en senior affärsdrivande roll inom Catella.

Catella är ett fantastiskt bolag med stor potential. En potential som jag vill medverka till att vidareutveckla.

JOHAN ERICSSON

Vd och koncernchef



Catella ska vara den främsta inom oberoende finansiella tjänster

Catella styrs efter en målbild att vara den främsta, men inte nödvändigt största, inom oberoende finansiella tjänster på utvalda marknader i Europa. Verksamheterna är decentraliserade och drivs av ett starkt affärsmannaskap. Catella har bred kompetens inom tillgångsslagen fastigheter, räntor och aktier. Genom att kombinera dessa kompetenser i sitt erbjudande till kund får Catella en unik position på marknaden.

Affärsidé

Catella erbjuder specialiserad finansiell rådgivning och kapitalförvaltning med unika investeringsprodukter.

Vision

Catella ska vara den främsta, men inte nödvändigt största, inom oberoende finansiella tjänster på utvalda marknader i Europa. Catella ska stå för hög affäretik och ett innovativt synsätt och vara den mest förtroendeingivande aktören i finansbranschen.

Operativt mål för 2013

Övergripande verksamhetsmål för 2013 är att stärka närvaron på de större europeiska marknaderna inom Corporate Finance och att bygga ett konkurrens- mässigt erbjudande inom Kapitalförvaltningen.

Finansiellt mål

Catella mäter och styr verksamhetsgrenarna bland annat genom det finansiella målet rörelsemarginal, definierat som årets resultat före skatt i förhållande till totala intäkter. Målet ska över tid överstiga 15 procent. Rörelsemarginalen för 2012 uppgick till 9 procent för Corporate Finance och till 4 procent för Kapitalförvaltningen.

Strategier

Bred kompetens med unika investeringstjänster

Catellas målsättning är att vara en av de främsta inom utvalda segment och marknader, vilket ska uppnås genom att erbjuda kunderna strukturerad specialistkompetens med djup och bredd inom varje område på respektive marknad. Catella har en bred kompetens inom fastigheter, räntor och aktier. Genom att

samordna dessa kompetenser i erbjudandet till kunden får Catella en särställning på marknaden.

Specialiserade och innovativa tjänster inom Corporate Finance

Catella ska tillföra unika värden i varje kundrelation. Catellas medarbetare med specialistkompetens och solid värdegrund ska skapa kvalitativa finansiella tjänster. Erbjudandena konkurrerar genom att alltid vara specialiserade och innovativa. Catella ska alltid finnas närmast kunden och marknaden, genom lokalt förankrade organisationer och decentraliserade arbetsformer.

Starkt affärsmannaskap med gemensam värdegrund

Verksamheterna är i stor utsträckning decentraliserade och drivs av ett starkt affärsmannaskap. Samordning sker



med hjälp av tydliga rapportrutiner och standarder. Catella står på en tydlig värdegrund med värderingar som omsätts i medarbetarnas vardag och formar Catellas tjänster och sätt att bemöta kunden.

Decentraliserade arbetsformer med frihet under ansvar

Entreprenörskap är och har alltid varit en viktig del av Catella. Catella erbjuder en arbetsplats som är präglad av decentraliserade arbetsformer med frihet under ansvar för alla medarbetare.

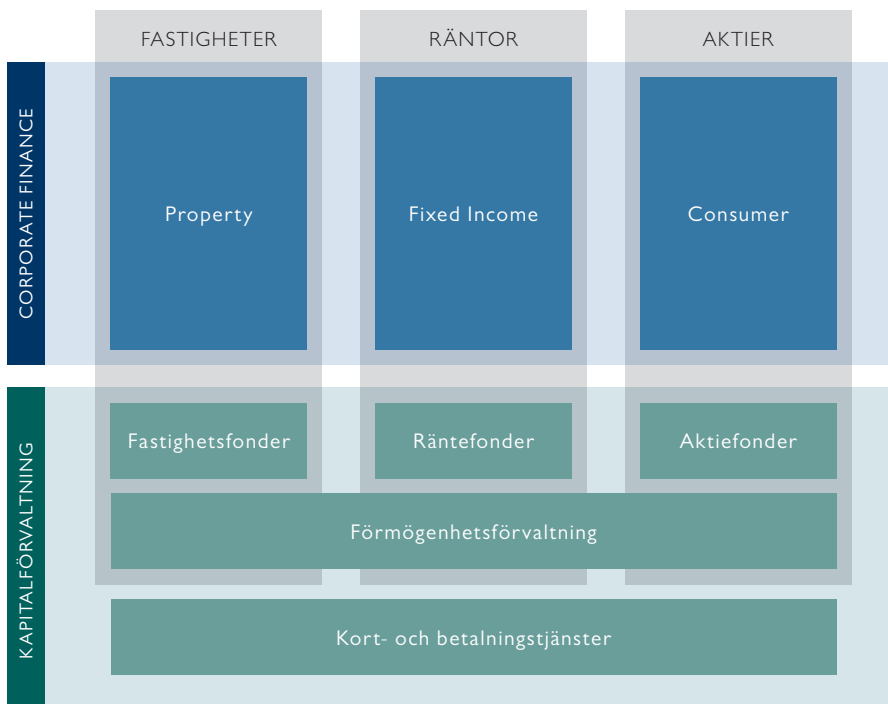
Synergier mellan tjänsteområdena

Catellas två verksamhetsgrenar Corporate Finance och Kapitalförvaltning stödjer och kompletterar varandra finansiellt. Corporate Finance-verksamheten är inte kapitalbindande och genererar betydande kassaflöden. Kapitalförvaltningen bygger långsiktiga värden, genom att bland annat

bygga direktrelation till kapitalägare och därigenom öka stabiliteten i intjäningen på sikt.

Inom Catella finns bred kompetens inom fastigheter, räntor och aktier som utbyts mellan tjänsteområdena. Genom att kombinera dessa kompetenser i sitt erbjudande till kund får Catella en unik position på marknaden.

Den överskottslikviditet som genereras inom Kapitalförvaltningen skapar nya affärsmöjligheter för Catella, som därmed kan erbjuda skräddarsydda finansieringslösningar inom både fastighetsrådgivning och förmögenhetsförvaltning. Se schematisk bild över synergier mellan Catellas tjänsteområden nedan.



Synergier mellan Catellas tjänsteområden

Inom Catella finns bred kompetens inom fastigheter, räntor och aktier som utbyts mellan tjänsteområdena via gemensamma affärsprojekt och interna processer. Kompetensen utgör basen i Catellas verksamhet och säkerställs genom kontinuerlig utveckling av personal och processer.

Vi tror på en kultur där människor tänker själva och tar egna beslut

Catella har sedan starten haft en tydlig och internt etablerad värdegrund. Dessa värderingar omsätts i medarbetarnas vardag och formar Catellas tjänster och sätt att bemöta kunden. Catella tror på en kultur som befrämjar hög kvalitet i leverans och analys. En kultur där människor tänker själva och tar egna beslut.

Kundfokus

Catella har ett långsiktigt kundperspektiv för att proaktivt kunna möta kundens behov av tjänster. På så sätt skapar Catella mervärde och lönsamhet över tid som är utöver förväntan för kunden.

Entreprenörskap

Catella tillvaratar individens potential och prestationsförmåga genom decentraliserade arbetsformer. Entreprenörskap är, och har alltid varit, en viktig del av Catella. Kulturen präglas av affärsmannaskap och frihet under ansvar för samtliga medarbetare.



Oberoende

Catella står på egna ben och tillhandahåller alltid oberoende kapitalförvaltning och finansiell rådgivning. För Catella innebär oberoende att arbeta för kunden och att inte låta sig styras av någon annan ersättning än den kunden betalar direkt till Catella.

Teamwork

Catella skapar synergier genom samarbete. Professionalism, entusiasm och informalitet präglar Catellas arbetsformer, som är flexibla och anpassas efter uppdrag. För medarbetarna innebär detta en omväxlande miljö där individuell kompetens nyttjas på ett effektivt sätt.

Catellas ursprung – 25 år i finansbranschen

Catella grundades 1987 och erbjöd från början fastighetsrådgivning, vilket blev grunden till Catellas första verksamhetsgren **Corporate Finance**. Under den fastighets- och bankkris som Sverige upplevde i början av 1990-talet lyckades Catella bygga en framgångsrik verksamhet med inriktning på omstruktureringsbehov inom fastighetsbranschen. Catella blev på så sätt snart etablerat på den svenska marknaden som en oberoende finansiell rådgivare inom fastighetssektorn. Sedan dess har Corporate Finance-verksamheten vuxit till att omfatta flera tjänsteområden och marknader. Rådgivning till fastighetssektorn har kompletterats med specialiserad rådgivning till företag inom konsumentsektorn och en verksamhet som erbjuder alternativa finansieringslösningar via obligationsmarknaden. Catella är idag en av de ledande europeiska rådgivarna inom fastighetssektorn med verksamhet i elva länder.

I mitten av 1990-talet startade Catella en kapitalförvaltningsrörelse och några år senare etablerades den svenska fondverksamheten. Detta blev grunden till Catellas andra verksamhetsgren **Kapitalförvaltning**. Under 2006 och 2007 breddades fondverksamheten med fastighetsfonder i Tyskland och Finland. Den breda förvaltningskompetensen inom aktiv förvaltning kompletterades under 2011 när Catella gick in som delägare i kapitalförvaltare IPM. På så sätt adderades kompetens inom global systematisk förvaltning. I anslutning till en ägarförändring under 2010 där Scribona förvärvade Catella tillkom bankverksamheten i Luxemburg, Catella Bank. Med banken som bas byggs förmögenhetsförvaltningen i Luxemburg och Sverige. Genom banken erbjuder även Catella nischade kort- och betalningstjänster i Europa. Catellas kapitalförvaltning förvaltar idag cirka 41 mdkr och har verksamhet i fyra länder.

Specialisering

Catellas tjänster är anpassade till kundens föränderliga behov. Catellas djupa specialistkompetens i kombination med en lokal närvaro skapar mervärde åt kunden.

Kreativiteten

Catella möter kunden med kreativitet och innovationsförmåga. Genom att erbjuda en arbetsmiljö som uppmuntrar till detta skapas ett driv och en positiv stämning. Det bidrar i sin tur till att Catella kan ligga i framkant i utvecklingen.

Etik

Den höga etiska standarden gör Catella till en pålitlig och lojal samarbetspartner. Catellas medarbetare förbinder sig att följa uppsatta etiska regler, formulerade för att bibehålla Catellas oberoende och förtroende gentemot kunden. Utöver detta utgör hög moral och stort individuellt ansvar basen för det dagliga arbetet, vilket skapar goda relationer såväl externt som internt.



Fler än 430 medarbetare som bidrar till Catellas position – varje dag

Specialistkompetensen och marknadskunskandet hos Catellas medarbetare möjliggör Catellas värdeskapande inom de två verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning.

Catella är kunskapsbaserat och specialistorienterat. Därför bygger verksamheten genomgående på företagets resurser – människorna som utgör organisationen. Catella tror på att ge varje medarbetare utrymme att utvecklas och möjlighet att trivas. Inom organisationen kommuniceras målsättningar och strategier tillsammans med förståelsen för hur varje individuell prestation bidrar till helheten, i syfte att odla motivation och engagemang hos medarbetarna.

Antal medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid årets slut till 434 personer (443), varav 212 (209) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 210 (219) inom verksamhetsgrenen

NYCKELTAL MEDARBETARE

	2012	2011
Antal anställda vid årets slut	434	443
Genomsnittligt antal anställda	444	437
Personalomsättning, %	16	20
Andel kvinnor, %	36	37
Andel med universitetsutbildning, %	70	63

Kapitalförvaltning och 12 (15) avseende övriga funktioner.

Kvalificerade och specialiserade

Catella har under lång tid framgångsrikt rekryterat kompetenta medarbetare och därigenom byggt en kunskapsintensiv organisation. De anställda ska ha specialistkunskaper i kombination med breda allmänkunskaper.

I takt med att verksamheten har växt, har Catella rekryterat såväl etablerade specialister som yngre akademiker med passande kunskapsprofil. Vid årsskiftet uppgick andelen anställda med universitetsutbildning eller motsvarande till 70 procent (63). Tack vare tillväxt och medveten rekryteringspolicy, har Catella en balanserad åldersstruktur bland de anställda; den största åldersgruppen är personer mellan 30 och 40 år. Av koncernens anställda är 36 procent (37) kvinnor och 64 procent (63) män.

Måldrivet ersättningssystem

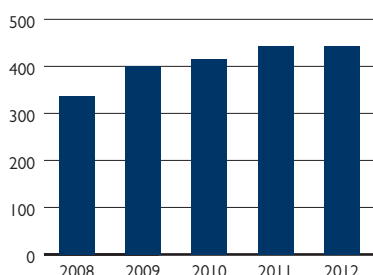
Catella tror på att uppmuntra goda prestationer, korrekt beteende och balanserat risktagande i linje med kundernas och

aktieägarnas förväntningar. Den rörliga ersättningsstrukturen är uppbyggd på en delaktighet i det resultat som skapas på den nivån inom Catella där den anställda verkar och kan påverka. Den rörliga ersättningens utformning och storlek bygger på affärslogik, marknads- och regelpraxis, konkurrenssituation samt medarbetarens bidrag till verksamheten.

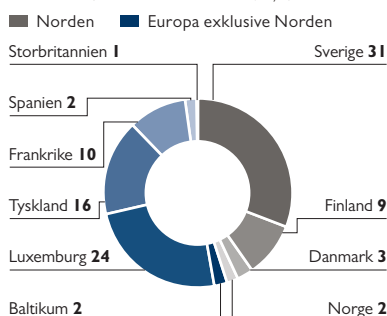
Det rörliga ersättningssystemet inom Catellas verksamhetsgrenar, Corporate Finance och Kapitalförvaltning, baseras på en generell vinstdelningsmodell uppgående till 50 respektive 30 procent (inklusive sociala kostnader) på lokal



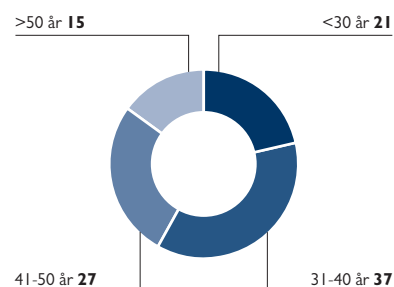
ANTAL ANSTÄLLDA 2008–2012



ANTAL ANSTÄLLDA PER LAND 2012, %



ÅLDERSFÖRDELNING 2012, %

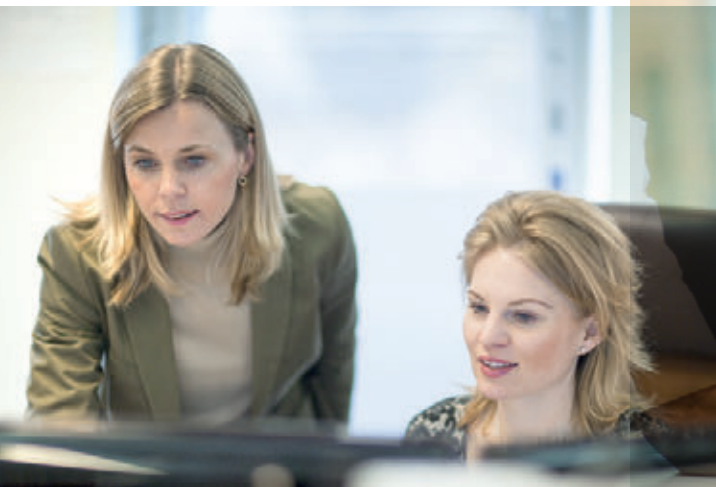


nivå i form av rörlig ersättning och/eller ett risktagande via delägande.

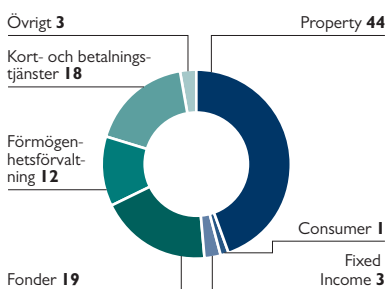
Catellas ersättningsystem skapar ett starkt incitament att göra affärer som adderar värde för kunden samtidigt som incitamentet skapar en naturlig kostnads-kontroll, eftersom den rörliga ersättningen baseras på den lokala vinsten. Vid de fall en lokal enhet går med förlust balanseras inte denna av de övriga lokala vinstgenererande enheterna.

För de medarbetare som inverkar på gruppens utveckling finns ett options-program kopplat till Catella-aktiens kurs-utveckling, vilket finns utförligare beskri- vet under avsnittet aktien och aktieägare samt i not 12 i Årsredovisning 2012.

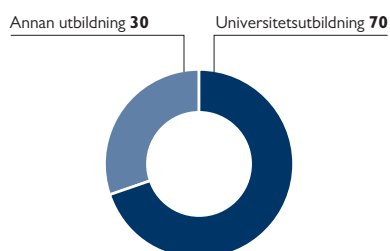
Catella utvärderar löpande effekterna av ersättningsstrukturen och dess kon- kurrenskraft. Bolaget arbetar också aktivt för jämställda löner mellan män och kvinnor.



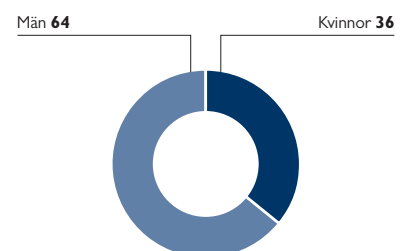
ANSTÄLLDA PER TJÄNSTEOMRÅDE 2012, %



UTBILDNINGSNIVÅ 2012, %



KÖNSFÖRDELNING 2012, %



Specialiserade rådgivningstjänster med bas i fastighetssektorn

Inom Corporate Finance erbjuder Catella specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetssektorn utgör merparten av verksamheten. Catella har en stark lokal närvaro i Europa med 212 medarbetare på 22 kontor i elva länder.

Affärsmodellen för Corporate Finance bygger på att identifiera marknadssegment inom finansiell rådgivning där specialisering är avgörande för att kunna skapa mervärde för kunden. Catella erbjuder specialiserade finansiella rådgivningstjänster inom tre områden:

PROPERTY

Rådgivning till fastighetssektorn.

CONSUMER

Rådgivning till konsumentsektorn.

FIXED INCOME

Alternativa finansieringslösningar.

Catellas ambition är att vara en flexibel specialist, snarare än den till storleken största aktören på marknaden, även om Catella i flera länder har nått en stor marknadsandel. Genom att ha en tydlig profil och medarbetare med marknadsledande expertis inom tre utvalda sektorer, har Catella skapat en specialistorganisation med tydliga synergier.

Catellas strategi för att skapa konkur-

rensfordelar är att fokusera på kompetens och sektorexpertis. Genom att utveckla djup kunskap inom de utvalda marknadssegmenten och löpande underhålla branschnätverken, ska Catella vara lite bättre än konkurrenterna.

Mål för 2013

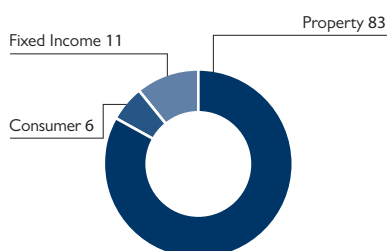
Det övergripande verksamhetsmålet 2013 för Corporate Finance är att stärka närvaron på de större europeiska marknaderna. Catella har, tack vare verksamhetsmässig bredd och stor geografisk spridning i Europa, goda förutsättningar att anta starka och lönsamma marknadspositioner.

Finansiellt mål

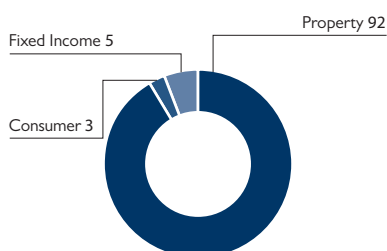
Catella mäter och styr verksamhetsgrenarna bland annat genom det finansiella målet rörelsemarginal, definierat som årets resultat före skatt i förhållande till totala intäkter. Målet ska över tid överstiga 15 procent. För Corporate Finance uppgick rörelsemarginalen för 2012 till 9 procent.



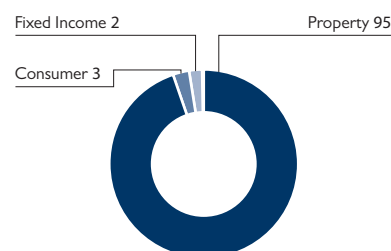
NETTOOMSÄTTNING PER TJÄNSTOMRÅDE 2012, %



ANSTÄLLDA PER TJÄNSTOMRÅDE 2012, %

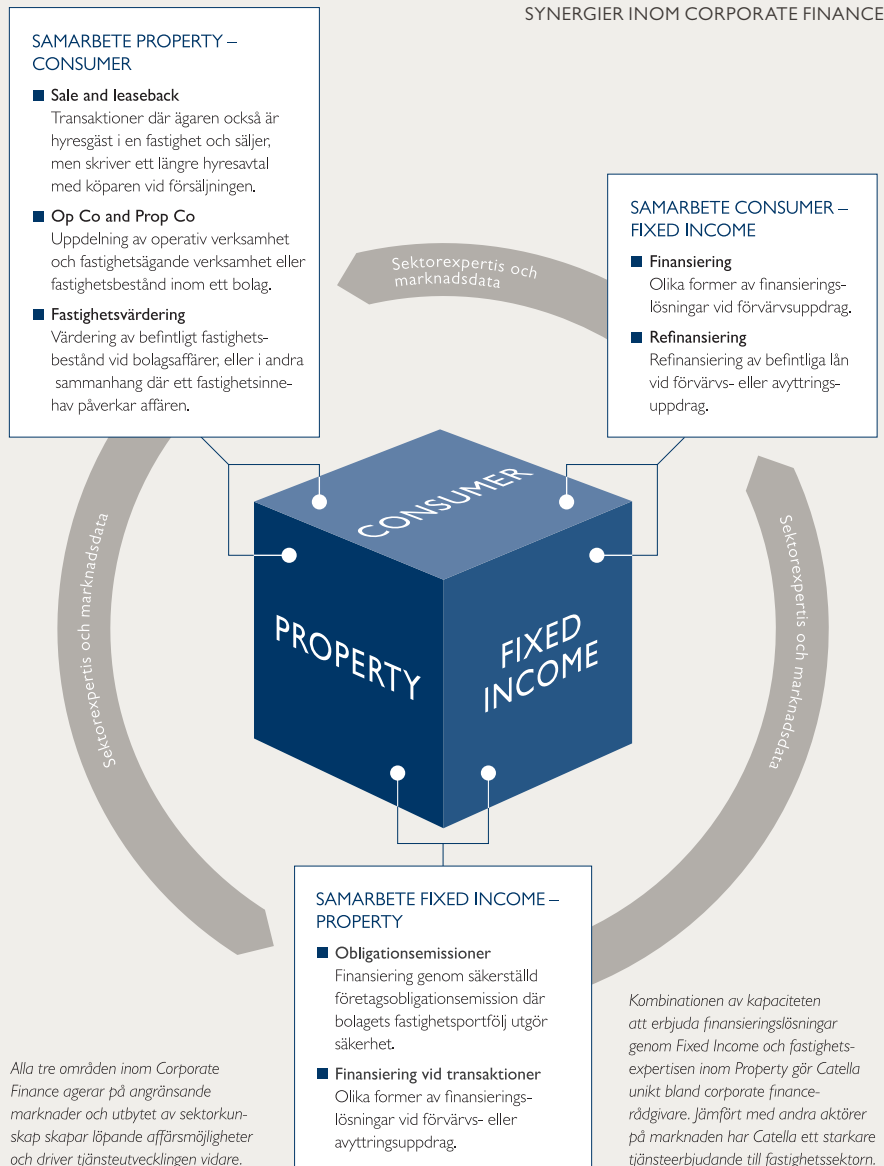


CATELLAS TRANSAKTIONSVOLYMER PER TJÄNSTOMRÅDE 2012, %

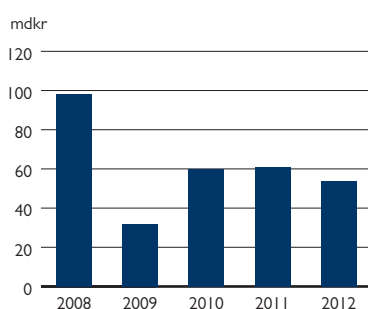




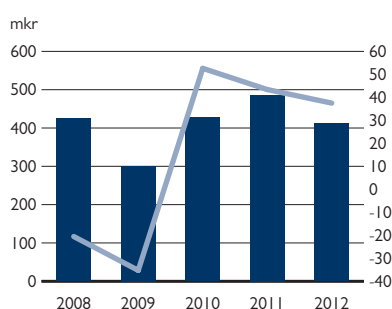
SYNERGIER INOM CORPORATE FINANCE



CATELLAS TRANSAKTIONSVOLYMER 2008–2012



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT 2008–2012



NYCKELTAL

	2012	2011
Nettoomsättning, mkr	412	488
Rörelseresultat, mkr	39	44
Rörelsemarginal, %	9	9
Resultat före skatt, mkr	37	42
Transaktionsvolymer, mdkr	54	61
varav fastighetstransaktioner	51	61
Antal anställda vid årets slut	212	209

Property



Catella har en ledande position som oberoende finansiell rådgivare inom fastighetssektorn. Verksamheten är etablerad på 22 kontor i elva europeiska länder. De viktigaste marknaderna är Frankrike, Sverige och Tyskland.

Catella erbjuder tjänster inom tre huvudsakliga områden till den professionella fastighetssektorn i Europa: Försäljning och förvärv, Finansiering samt Analys och värdering. Utöver dessa erbjuds även kringtjänster som uthyrning och fastighetsförvaltning. Kombinationen av tjänster som erbjuds varierar från land till land.

Försäljning och förvärv

Catella erbjuder rådgivningstjänster till nationella och internationella fastighetsägare vid försäljningar och förvärv av fastigheter eller fastighetsbestånd. Vid säljuppdrag utnyttjar Catella sitt bransch-

nätverk i breda eller smala anpassade försäljningsprocesser för att hitta bästa möjliga köpare. Vid köpuppdrag är fokus ofta att hitta en optimal investering för köparen, strukturellt såväl som strategiskt. Catella har rådgivit vid transaktioner i över 20 år och har en väletablerad ställning på den europeiska transaktionsmarknaden, till stor del tack vare lokal närvaro och god marknadskännedom.

Finansiering

Catella erbjuder ett antal rådgivningstjänster avseende finansiering och refinansiering till företag inom fastighetssektorn. I och med sitt breda nätverk av och nära

kontakt med banker och institutioner, kan Catella medverka vid upptagande av lån till konkurrenskraftiga villkor. Vidare tillhandahåller Catella tjänster för anskaffning av eget kapital till såväl privata och publika företag som till fondförvaltare inom fastighetssektorn. Den samlade kunskapen om fastigheter, marknaden och finansiering gör att Catella även kan erbjuda rådgivning vid rekonstruktioner och pantrealisationer för finansiärer, banker och institutioner.

Värdering och analys

Catella tillhandahåller oberoende värderingstjänster avseende alla typer av fastigheter och är en ansedd värderare i framförallt Frankrike och Finland. Värderingsarbetet bedrivs i linje med internationella standarder som RICS och IVS. Catellas analystjänster omfattar bland annat externa marknadsrapporter för lokala marknader eller länder. Catella



erbjuder även genomförbarhetsstudier och känslighetsanalyser på uppdrag av kunder. Verksamheten är nära sammankopplad med de två andra tjänsteområdena, då mycket marknadskunskap och -data genereras här.

Utveckling under 2012

Under 2012 agerade Catella rådgivare vid fastighetstransaktioner till ett värde av 50,7 mdkr (60,8). Trots ett utmanande marknadsläge för finansiella tjänster i Europa, genomförde Catella ett antal stora transaktioner under 2012. Däribland fanns den största transaktionen på den svenska marknaden, försäljningen av Kista Galleria, AP3:s förvärv av resterande 50 procent i Hemsö, samt ett antal prestigefulla försäljningar i centrala Paris. Catella behöll därmed sin starka marknadsposition i Europa som transaktionsrådgivare inom fastighetssektorn.

Under 2012 påbörjades ett strategiskt

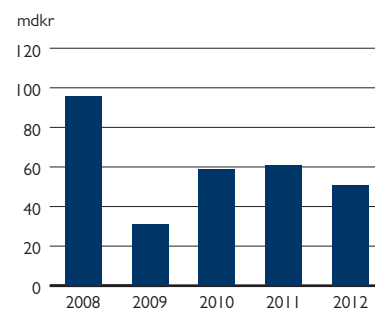
arbete med målet att stärka Catellas konkurrenskraft inom fastighetsrådgivning i Europa. Målet är att harmonisera tjänstererbjudandet genom att etablera de tre huvudtjänsteområdena i samtliga länder där Catella är verksam. Ambitionen är också att utöka samarbetet mellan länderna.

Under 2012 initierades en satsning för att stärka Catellas organisation i bland annat Tyskland, vilket är en viktig europeisk marknad med stor tillväxtpotential. Den tyska verksamheten utökas organiskt och visade lönsamhet redan under 2012.

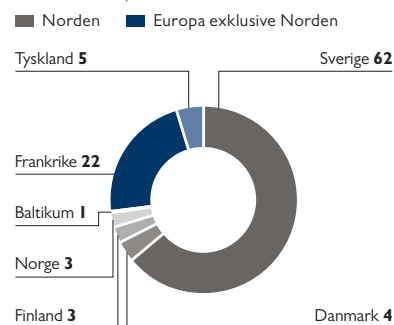
Fokus 2013

I mars 2013 inledde Catella ett strategiskt samarbete med den brittiska fastighetsrådgivaren Strutt & Parker som kommer att etableras och utvecklas under året. Catella och Strutt & Parker kommer att samarbeta inom rådgivning för att

CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER 2008–2012



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER PER LAND 2012, %





utnyttja sin kombinerade styrka och storlek på fastighetsmarknaden i Europa. Samarbetet ger Catella möjlighet att erbjuda sina kunder tillgång till den brittiska marknaden, men även till globala aktörer som har London som bas för sina europeiska initiativ.

Det strategiska arbetet att bredda och harmonisera tjänsteerbjudandet som inleddes 2012 fortsätter även under 2013. Arbetet fortlöper också med att utveckla den tyska verksamheten. För att ta tillvara affärspotentialen i nuvarande marknadsförhållanden kommer Catella även utveckla erbjudandet inom finansiering i Europa.

Marknadsutveckling

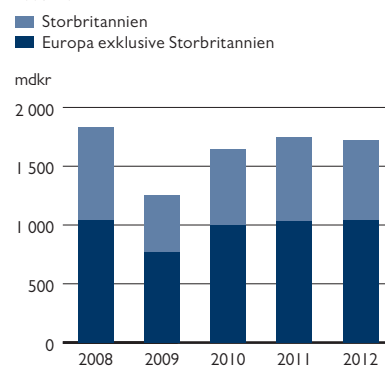
Den europeiska transaktionsmarknaden för fastigheter, exklusive Storbritannien, minskade med tre procent under 2012 i jämförelse med föregående år. Under 2012 genomfördes många enskilt stora affärer samtidigt som andelen transaktioner genomförda med rådgivare

minskade. Begränsade finansieringsmöjligheter innebar också att marknaden dominerades av investerare som sökte objekt i centrala lägen med låg risk. Detta gynnade framförallt stora marknader som Storbritannien, Tyskland och Frankrike.

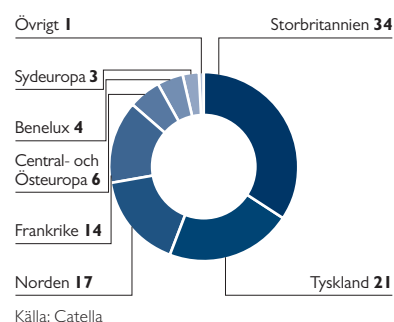
Förbättring av bankers balansräkningar, senareläggning av Basel-III samt förbättrade alternativa finansieringsmöjligheter, gör att transaktionsvolymerna för 2013 förväntas vara något högre jämfört med 2012. Aktiviteten under 2013 förväntas vara fortsatt hög i Storbritannien, Tyskland och Frankrike, då en stor del av investerare fortsatt kommer att söka lågriskinvesteringar.

Intresset växer dock för hög-avkastande fastighetssegment och för fastigheter i mindre centrala lägen, då konkurrensen om centrala lågriskobjekt blivit hög och priserna pressats upp. Denna ökade riskaptit samt en förväntad ökad aktivitet bland utländska investerare bedöms öka andelen transaktioner genomförda med rådgivare under 2013.

FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER I EUROPA 2008–2012



FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER I EUROPA PER LAND 2012, %



Källa: Catella

Anders Palmgren

Chef för Corporate Finance

Hur summerar du 2012?

2012 var ett förhållandevis besvärligt år för Property, framförallt beroende på en trög finansieringsmarknad under första halvåret. Vi startade även 2012 med en relativt svag portfölj av uppdrag.

Hur ser du på marknadsutvecklingen?

Förutsättningarna för att erhålla finansiering för fastighetsförvärv har förbättrats under inledningen av 2013. Investerarnas riskaptit har också märkbart ökat. Det ser därför ut att kunna bli ett relativt bra transaktionsår. Portföljen av innevarande uppdrag är bättre än vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Vilket är ert fokus för 2013?

Det är att fortsätta arbetet med att upprätta ett enhetligt tjänsteerbjudande i samtliga länder samt sätta interna strukturer för att öka försäljningen mellan våra olika länder. Vi kommer också att arbeta med att etablera samarbetet med Strutt & Parker i London och med att utveckla vår tyska verksamhet. Finansiering inom fastighetsbranschen kommer vara ett annat fokusområde. Ingen annan aktör i Sverige har den djupa kunskap inom både kapital- och fastighetsmarknad som Catella. Det ger en trygghet för både fastighetsbolagen och de som investerar i produkterna.

Vilka utmaningar och möjligheter ser du?

Tyskland representerar Property's största enskilda möjlighet att öka omsättning och lönsamhet. Det är Europas

största transaktionsmarknad efter Storbritannien, men den är betydligt mindre utvecklad. Marginalerna är också förhållandevis goda. De största utmaningarna är den ekonomiska utvecklingen i Europa och risken för uppblossande statsfinansiella kriser med åtföljande effekter på banksystemet.

Hur samarbetar ni med andra tjänsteområden?

Inom Property har vi stor behållning av samarbete med Catellas övriga verksamheter. Obligationsemissionen som Catella genomförde i mars 2013

för fastighetsbolaget Klöveren är ett bra exempel på samarbete mellan olika områden inom Corporate Finance. Vi utforskar även samarbetsmöjligheter med verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning för att hitta utlåningsmöjligheter inom fastighetssektorn. Vidare erbjuder förmögenhetsförvaltningen privatpersoner rådgivning vid försäljning av enskilda näringsfastigheter, där vi kan bidra med sektorexpertis. Property kan också förse förmögenhetsförvaltningen med potentiella nya kunder.



Consumer



Catella erbjuder rådgivningstjänster till företag och privatpersoner som är verksamma inom konsumentnära sektorer som detalj- och e-handel, konsumentvaror, varumärken och tjänster. Tyngdpunkten ligger på försäljning och förvärv av företag (M&A). Verksamheten är baserad i Stockholm.

Inom M&A agerar Catella på köp- eller säljsidan vid såväl privata som publika transaktioner. Kunderna är baserade i Norden eller är globala aktörer, och utgörs av riskkapitalbolag, familjeföretag/entreprenörer, börsbolag samt större Kooperationer.

Catellas team har gedigen erfarenhet inom M&A med sammanlagt mer än 50 år inom rådgivningsbranschen och fler än 100 genomförda affärer inom konsumentnära sektorer. Catellas styrka som rådgivare ligger i specialisering, oberoende och flexibilitet, till skillnad från andra rådgivare inom konsumentsektorn, som ofta är större banker.

Utveckling under 2012

Catella stärkte sin position som oberoende specialiserad rådgivare i Sverige under 2012 genom slutförandet av ett

antal transaktioner och projekt inom konsumentsektorn. Catella var bland annat finansiell rådgivare till ägarfamiljen vid försäljningen av det internationella skjortvarumärket Eton Fashion till riskkapitalbolaget Litorina, vilket var en av de mest uppmärksammade transaktionerna i den nordiska klädsektorn under 2012. Catella var också rådgivare vid IK Investment Partners förvärv av Actic (f d Nautilus) från FSN Capital, EQT:s försäljning av Lundhags till Swix samt Procuritas försäljning av North Trade.

Fokus 2013

Under 2013 är fokus att utveckla befintligt kundnätverk inom konsumentsektorn. Ambitionen är också att utöka samarbetet med andra tjänsteområden inom Catella och utforska potentiella affärsmöjligheter.

Marknadsutveckling

Marknadsaktiviteten för M&A inom konsumentsektorn var hög under 2012, speciellt under andra kvartalet, då flera transaktioner bland både detaljhandels- och varumärkesbolag genomfördes. Under hösten präglades marknaden av en tilltagande grad av osäkerhet till följd av generell oro på finansmarknaderna, vilket gjorde att många av höstens försäljningsprocesser fördröjdes och flera inte hann slutföras innan utgången av 2012.

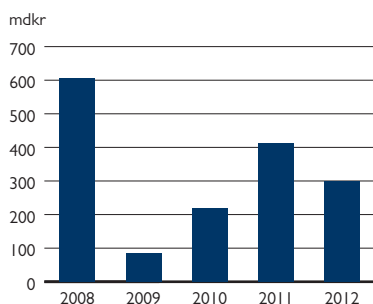
Catella ser ett antal faktorer som kan bidra positivt till M&A-marknadens utveckling under 2013, som till exempel starka balansräkningar hos industriella köpare, riskkapitalbolag och nordiska banker. Ett mer gynnsamt klimat för förvärvsfinansiering kan redan konstateras och detta väntas konkret bidra till att köpare och säljare kan finna en gemensam



prisnivå. Vidare förväntas en stabiliserad makrobild för Norden och flertalet internationella marknader, som USA och Asien, samt en stark inledning på året för aktiemarknaden, ge positiva effekter på transaktionsflödet.

Den förväntat ökande marknadsaktiviteten under 2013 tillsammans med ett växande behov av specifik marknadskunskap skapar möjligheter för Catella. Marknaden för konsumentnära M&A ökar i komplexitet och specialistkunskapen inom sektorn gör Catella till en attraktivt val som oberoende rådgivare.

TRANSAKTIONSVOLYMER I NORDEN AVSEENDE M&A-MARKNADEN 2008–2012



Källa: Catella



Fredrik Bergholm

Chef för Consumer

Hur summerar du 2012?

2012 var ett mycket aktivt år för oss, speciellt under våren och sommaren. Vi kunde stärka vår position som oberoende rådgivare i konsumentsektorn.

Hur ser du på marknadsutvecklingen?

Vi ser ett antal faktorer som vi bedömer bör bidra positivt till utvecklingen på M&A-marknaden under 2013. Under 2012 stärkte vi upp vårt team med fyra personer för att kunna möta ett förväntat aktivt 2013.

Vilket är ert fokus för 2013?

Vi kommer att fortsätta vårt arbete med att stärka relationerna med våra kunder genom ett nära samarbete, med målet att ytterligare förstärka vår position inom M&A i konsumentsektorn.

Vilka utmaningar och möjligheter ser du?

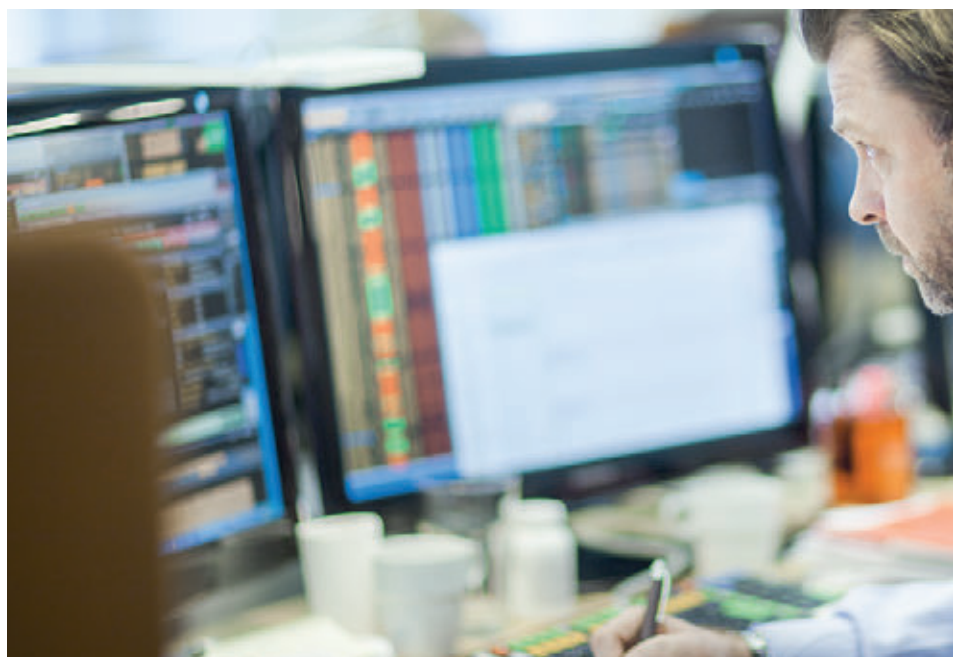
Vi är naturligtvis beroende av att den underliggande marknaden utvecklas väl. Vår styrka som rådgivare ligger i vår specialisering, flexibilitet och oberoende och vi ser ett allt större intresse på marknaden för rådgivare med vår profil.

Hur samarbetar ni med andra tjänsteområden?

Vi samarbetar med de andra områdena inom Corporate Finance när det gäller lokala eller branschspecifika kundrelationer och kompletterande kompetensområden. Vi kan också hjälpa en kund inom förmögenhetsförvaltningen med att avyttra sitt företag. Genom försäljningen frigör kunden ett större kapital som därefter behöver den bästa förvaltningen.

Fixed Income

Catella erbjuder nordiska företag alternativa finansieringslösningar till banklån och eget kapital via obligationsmarknaden. Dessutom erbjuds investerare handel med räntebärande värdepapper via den egna plattformen Nordic Match. Kunderna är företag som önskar diversifiera sina kapitalkällor samt investerare i räntebärande värdepapper. Verksamheten är baserad i Stockholm.



Verksamheten bedrivs under namnet Nordic Fixed Income. Erbjudandet innefattar kvalificerad rådgivning till företag som önskar diversifiera sin skuldprofil, refinansiera utestående lån eller söker expansions- och förvärvskapital. Kapitalanskaffningen sker huvudsakligen via företagsobligationer. Utöver detta agerar Catella mäklare på stats-, bostads- och företagsobligationsmarknaden samt erbjuder kredit- och makroanalys. Vidare tillhandahålls en självständig analystjänst som för investerares räkning identifierar investeringsmöjligheter med attraktiv riskjusterad avkastning.

Utveckling under 2012

Verksamheten utvecklades starkt under 2012, vilket var det första hela verksamhetsåret. I februari 2012 genomfördes den första primärmarknadstransaktionen om dryg 900 mkr för fjärrvärmebolaget Värmevärden, riktad till utvalda nordiska institutionella investerare. I mars 2013 genomfördes den första obligationen på svenska marknaden med förvaltningsfastigheter som säkerhet, när Klöverner emitterade 700 mkr till ett urval av institutionella investerare.

I slutet av oktober 2012 lanserades

Nordic Match – Nordens första elektroniska matchningssystem för företagsobligationer i andrahandsmarknaden. På Nordic Match finns ett urval av cirka 70 företagsobligationer listade, framförallt high-yield obligationer i svenska kronor. Nordic Match erbjuder kunder ökad likviditet och transparens samt en mer effektiv exekvering i andrahandsmarknaden. Användarna består främst av institutionella investerare.

I november 2012 lanserades marknadsrapporten FIKA (Finansierings-, Investerings-, KonjunkturAnalys), vilken baseras på djupintervjuer med ledande befattningshavare på företag listade på Nasdaq OMX Midcap.

Fokus 2013

Målet är att erbjuda nya primärmarknadstransaktioner genom att vara den mest innovativa aktören på företagsobligationsmarknaden i Sverige. Parallellt ska Nordic Match utvecklas genom att ge fler kunder tillgång till plattformen och utöka utbudet av obligationer.

Marknadsutveckling

Marknadstillväxten inom företagsobligationer i Sverige och övriga Norden

drivs främst av att kreditinstitut i stor utsträckning anpassar sig till kommande krav på kapitaltäckning och tillgång till likviditet. Emitterade obligationer i svensk valuta till icke-finansiella företag ökade med 39 procent under 2012 från 46 till 64 mdkr. Trenden är att företag diversifierar sina finansieringskällor, vilket förväntas öka även framöver.

Catellas marknadsbarometer FIKA påvisade i november att en tredjedel av bolagen på Nasdaq OMX Midcap tror att försäljningen kommer att öka de kommande sex månaderna, trots en negativ syn på konjunkturen. Bolagen har stort intresse av att emittera företagsobligationer för att använda som expensionskapital, men framförallt för att refinansiera befintlig bankskuld. En generell marknadstrend är att företag, särskilt kapitalintensiva företag som fastighetsbolag och Private Equity-ägda bolag, ser över sina finansieringskällor för diversifiering av banklån och önskar refinansiera med mer flexibla instrument som obligationer.

Sammantaget skapar den förväntade utvecklingen för företagsobligationsmarknaden goda förutsättningar för Catella under 2013. Catella har både

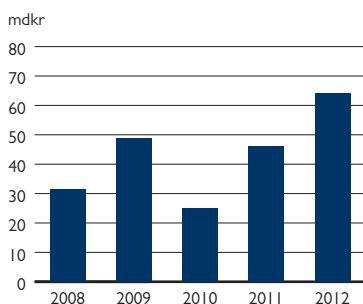


Anna Ringby

Chef för Nordic Fixed Income

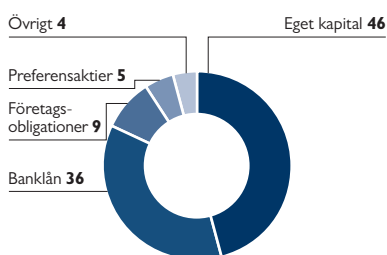
kunskap och erfarenhet av att hitta lösningar på bolagens finansieringsbehov, och har dessutom väletablerade nätverk inom de sektorer där behoven är som störst.

EMITTERADE OBLIGATIONER FÖR ICKE-FINANSIELLA FÖRETAG I SVERIGE 2008–2012



Källa: Riksbanken

HUR SVENSKA FÖRETAG FINANSIERAR SIN VERKSAMHET 2012, %



Källa: FIKA-rapporten, 2012

Hur summerar du 2012?

Det var vårt första hela verksamhetsår och vi är stolta över att vi visade lönsamhet. Vi genomförde en av årets största emissioner inom högrisksegmentet på den nordiska marknaden. Under hösten 2012 lanserade vi också Nordic Match, där våra kunder kan matcha köp- och säljintressen på företagsobligationsmarknaden. Redan under de första fyra månaderna hade Nordic Match exekverat transaktioner för mer än 700 mkr.

Hur ser du på marknadsutvecklingen?

Vi kommer att se fortsatt låga underliggande räntor under 2013, vilket gör att investerare behöver öka risken i sina placeringar genom exempelvis företagsobligationer för att erhålla en bra riskjusterad avkastning. Vi ser tydliga tecken på att investerare önskar öka risken i portföljen. Allkoting går från statsobligationer mot aktier och kreditobligationer, vilket skapar affärsmöjligheter för oss.

Vilket är ert fokus för 2013?

Vi vill vara drivande på företagsobligationsmarknaden i Sverige och

erbjuda den bästa räntelösningen för våra kunder, både små- och medelstora företag och ränteinvestorare. Vi vill också bygga vidare på Nordic Match och göra den till ett naturligt arbetsredskap för alla ränteplacerare. Plattformen är något nytt som moderniserar räntemarknaden.

Vilka utmaningar och möjligheter ser du?

En av de stora utmaningarna för oss är att utbilda företag om skuldfinansiering och möjligheterna som obligationer erbjuder. Vi måste förenkla och förtydliga processerna. Möjligheterna ligger i det ökande intresset för alternativa finansieringslösningar i kombination med vår styrka som oberoende aktör.

Hur samarbetar ni med andra tjänsteområden?

Ett exempel är Klöverens obligationslån, säkerställt i fastigheter, där vi var rådgivare tillsammans med Property. Där utnyttjades Catellas unika kombinerade expertis inom fastigheter och obligationsfinansiering. Vi hoppas att kunna genomföra fler transaktioner av denna typ.

Bred förvaltningskompetens med unika investeringstjänster

Inom Kapitalförvaltningen erbjuder Catella institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella tjänster inom fond- och förmögenhetsförvaltning. Dessutom erbjuds kort- och betalningstjänster. Inom Kapitalförvaltningen arbetar 210 medarbetare i fyra länder.

Affärsmodellen för Kapitalförvaltningen bygger på att genom nära kontakt och långa relationer med kunderna identifiera behov och utveckla anpassade produkter. Catella erbjuder tjänster inom tre områden:

FONDER

FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

KORT- OCH BETALNINGSTJÄNSTER

Catella har lång erfarenhet av fondförvaltning och erbjuder idag aktiv förvaltning inom tillgångsslagen aktier, fastigheter och räntor. I och med delägandet i kapitalförvaltaren IPM adderas kompetens inom systematisk förvaltning, vilket breddar kompetensen ytterligare. Den breda förvaltningskompetensen i kombination med den starka positionen på fastighetsmarknaden gör att Catella har

ett unikt erbjudande inom förmögenhetsförvaltning. Genom att bygga en stark förmögenhetsförvaltning får Catella inte bara direktrelation till kapitalägare utan också en större kundbas, vilket ökar stabiliteten i intjäningen över tid.

Mål för 2013

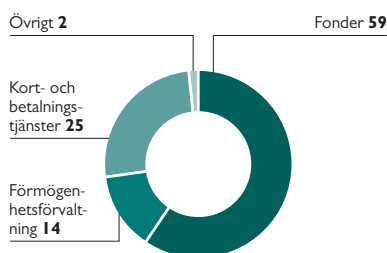
Övergripande verksamhetsmål för 2013 är att bygga ett konkurrensmässigt erbjudande inom Kapitalförvaltningen.

Finansiellt mål

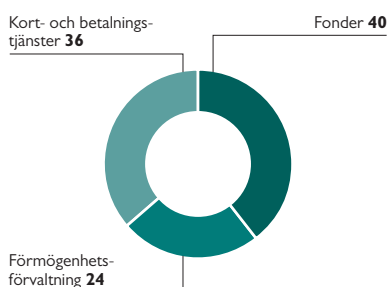
Catella mäter och styr verksamhetsgrenarna bland annat genom det finansiella målet rörelsemarginal, definierat som årets resultat före skatt i förhållande till totala intäkter. Målet ska över tid överstiga 15 procent. För Kapitalförvaltningen uppgick rörelsemarginalen för 2012 till 4 procent.



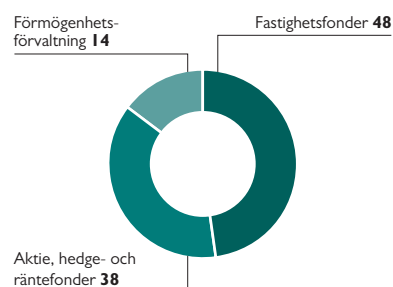
NETTOOMSÄTTNING PER TJÄNSTEOMRÅDE 2012, %



ANTAL ANSTÄLLDA PER TJÄNSTEOMRÅDE 2012, %

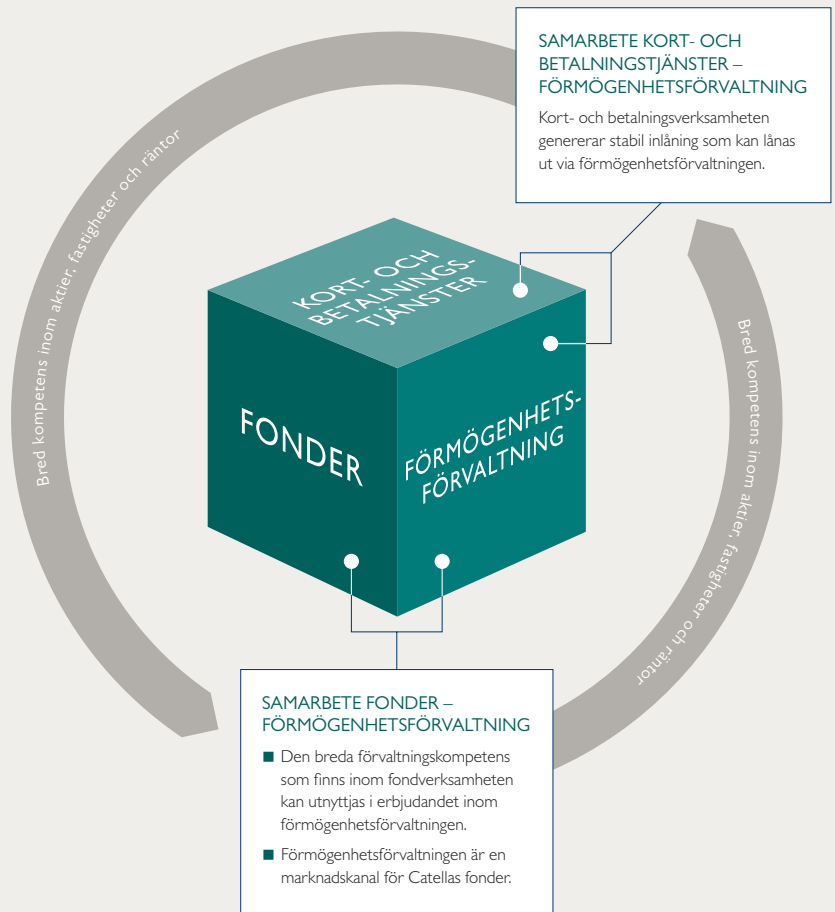


FÖRVALTNINGSVOLYMER PER OMRÅDE 2012, %

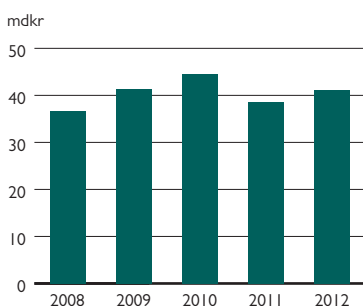




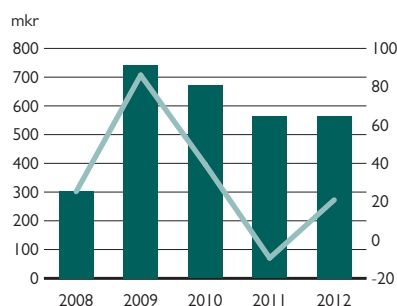
SYNERGIER INOM KAPITALFÖRVALTNING



CATELLAS FÖRVALTNINGSVOLYMER 2008–2012



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT ²⁾ 2008–2012



NYCKELTAL

	2012	2011
Nettoomsättning, mkr	565	561
Rörelseresultat, mkr ¹⁾	2	-5
Rörelsemarginal, %	4	neg
Resultat före skatt, mkr ²⁾	20	-7
Förvaltningsvolym, mdkr	41	39
Antal anställda vid årets slut	210	219

¹⁾ Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster.

²⁾ Resultat före skatt avseende helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 31 mkr.

Fastighetsfonder

Catella erbjuder fastighetsfonder med ett europeiskt fokus. Fonderna förvaltas i Tyskland och Finland.

Catellas tyska fastighetsfondverksamhet erbjuder fonder till framförallt institutionella investerare. Fonderna har europeiskt fokus med inriktning på olika regioner och sektorer. För närvarande förvaltas tre öppna fastighetsfonder och fem stängda fastighetsfonder.

Fastighetsfonder är en vanligt förekommande sparform i Tyskland med en uppskattad marknad om cirka 850 mdkr. Intäktsmodellen baseras på löpande förvaltningsarvoden och arvoden från när fondens fastighetstillgångar omsätts genom förvärv eller försäljning. Andelen prestationsbaserade arvoden är låg.

Catellas finska fastighetsfondverksamhet erbjuder förvaltning av fastighetsfonder respektive rådgivning till inter-

nationella och inhemska investerare. Intäktsmodellen baseras både på fasta förvaltningsarvoden och prestationsbaserade intäkter.

Utveckling under 2012

Förvaltningsvolymerna i Catellas fastighetsfonder ökade med 26 procent under

2012, från 15,7 mdkr till 19,8 mdkr.

I de tyska fonderna ökade förvaltningsvolymerna med 42 procent jämfört med 2011. Den tyska fastighetsfonden "Catella Multitenant Stiftungsfonds" lanserades i september. Fonden riktar sig till stiftelser och investerar i kommersiella hyresfastigheter. Under året utsågs



Dr Andreas Kneip

Chef för den tyska fondverksamheten

Hur summerar du 2012?

Vi kan se tillbaka på ett positivt år där vi uppnådde ett starkt resultat. Detta trots att marknaden präglades av osäkerhet från investerare bland annat till följd av förändringar i regelverk och ökade regleringar.

Hur ser du på marknadsutvecklingen?

Förhoppningen är att de nya lagar och föreskrifter för investeringsverksamhet inom fastighetsbranschen som införs ska

leda till stabilisering och att en optimal likviditetshantering säkerställs. Syftet med reglerna är att stärka marknadsaktörernas förtroende för branschen. För oss innebär det att osäkerheten på marknaden minskar.

Vilket är ert fokus för 2013?

Vi förväntar oss stabila inflöden till våra fonder under 2013 och ytterligare investeringsåtaganden. Eftersom fastighetsinvesteringar fortfarande föredras

säkra investeringar, som fastigheter med hög standard i centrala lägen på stabila marknader, kommer vi att behålla vår investeringsstrategi med låg risk och portföljdiversifiering.

Vilka utmaningar och möjligheter ser du?

Framtiden för fastighetsinvesteringar kan fortfarande verka osäker för vissa investerare till följd av de ökade regleringarna. Men för investeringar med tydligt fokus på fastigheter i Tyskland är utsikterna nu gynnsamma.



också Catella av tyska institutioner till en av de främsta kapitalförvaltarna i fastighetssektorn. Undersökningen genomfördes av det europeiska kreditvärderingsinstitutet Feri EuroRating Service.

I Finland förvaltas fastigheter till ett värde av cirka 4 mdkr. Under 2012

genomförde Catella 39 transaktioner i Finland, vilket motsvarar en total volym om cirka 500 mkr. Catella övervakar kontinuerligt investerarnas behov med målsättning att lansera nya nischade fastighetsprodukter.

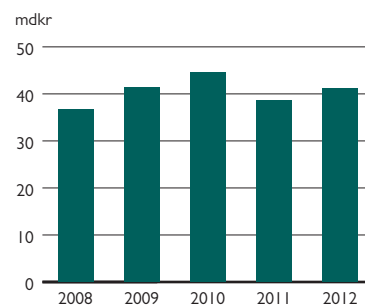
Fokus 2013

Under 2013 avser Catella att lansera nya fonder med tydligt definierade strategier och investerarfokus. Fokus ligger på kvalitativa fastighetstillgångar som genererar stabila kassaflöden.

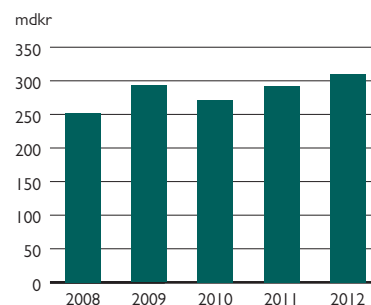
Marknadsutveckling

Trots kreditoron har fastighetsfonder generellt utvecklats stabilt i Europa. Under 2011 och 2012 ökade inflödet av kapital till fastighetsfonder efter några år med låga inflöden. Störst var intresset för fonder som investerar i fastigheter i centrala lägen. Institutionella investerare har samtidigt efterfrågat ökad kontroll och involvering, vilket pådrivit en utveckling av nya typer av investeringsprodukter som joint venture-lösningar och investeringsklubbar.

CATELLAS FÖRVALTNINGSVOLYMER I FASTIGHETSFONDER 2008–2012



UTVECKLING ÖPPNA FASTIGHETSFONDER I TYSKLAND 2008–2012



Källa: BVI

Mer information avseende fastighetsmarknaden finns på sidan 18.

Hur samarbetar ni med andra tjänsteområden?

I vår tyska fondverksamhet kombineras en mycket god kännedom om fastighetsmarknaden med många års erfarenhet av investeringar i fastigheter. Det omfattande nätverk, erfarenhet och kompetens som finns samlat inom Catella är en mycket stor tillgång för oss.



Aktie-, hedge- och räntefonder



Catella erbjuder såväl aktiv aktie- och ränteförvaltning som ett antal alternativa produkter som Catellas Hedgefond. Genom ett brett erbjudande kan Catella möta kundernas placeringsbehov utifrån flera riskaspekter och marknadslägen.

Catella tillämpar teamförvaltning, vilket gör att en fond inte är beroende av en enskild förvaltare. Teamen kompletterar varandra genom sina olika kompetensområden. Catella har också hög kompetens och fokus på risk och riskhantering.

Genom ägande i IPM Informed Portfolio Management AB (IPM) breddar Catella-koncernen sin förvaltningskompetens genom att kunna erbjuda systematisk förvaltning. IPM adderar även en global tjänst och en bred internationell kundbas.

Utveckling under 2012

Förvaltningsvolymerna i Catellas aktie-, hedge- och räntefonder ökade med 16 procent under 2012, från 13,4 mdkr till 15,5 mdkr. Av ökningen avser cirka 1 mdkr nettoinflöden och resten avser värdeökning. Inflödet under 2012 var störst i räntefonderna. Inflödet till

Catellas svenska fonder motsvarar cirka 2 procent av det totala inflödet (exklusive PPM) i Sverige. Flera av Catellas svenska fonder levererade en mycket bra riskjusterad avkastning under 2012.

I mars 2012 tillträdde Mats Andersson som chef för den svenska fondverksamheten. Under oktober lanserades tre nya fonder som är allokterande fond-i-fondlösningar som Catella förvaltar och ICA Banken distribuerar och marknadsför.

Under året genomfördes en översyn och konsolidering av fondutbudet för att uppnå en mer ekonomisk och förvaltningsmässigt lämplig sammansättning. Som en följd fusionerades sex fonder.

Per årsskiftet 2012/2013 flyttades fondernas administration och IT-support till Catella Banks svenska filial för ett bättre utnyttjande av resurserna och ökad kostnadseffektivitet inom Catella.

I december beslutade Catella AB att

öka ägandet från 5 procent till 25 procent i kapitalförvaltaren IPM genom en riktad nyemission om 33 mkr.

Fokus 2013

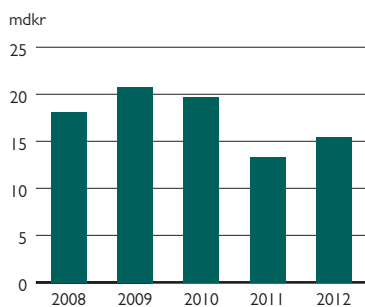
Målet är att under 2013 öka det förvaltade kapitalet med 10 procent via nettoinflöde. Eftersom marknaderna i slutet av 2012 och inledningen av 2013 visat större riskaptit bedöms att det finns goda förutsättningar för ökade volymer i aktiefonder. Ambitionen är att utveckla nya nischade fonder, bland annat i samarbete med kapitalförvaltaren IPM.

Marknadsutveckling

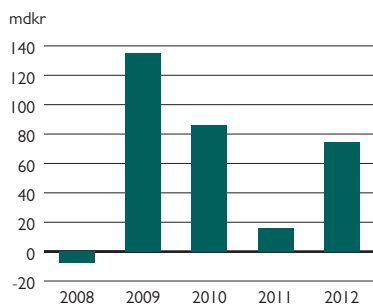
2012 öppnade starkt under första kvartalet med ljusglimtar i amerikansk bostadsstatistik och förhoppningar om förbättringar både för realekonomin och för börserna. Besvikelse över tillväxten i Kina och en fortsatt oro kring eurokrisen dämpade snart förväntningarna.

Under senare delen av hösten skedde en inbromsning i Sverige med ett kraftigt ökat antal varsel som följd. Trots den svaga realekonomin har de flesta börser stigit. Extremt låga styrräntor i Europa och USA samt ECB:s operation LTRO

FÖRVALTNINGSVOLYMER I CATELLAS AKTIE-, HEDGE- OCH RÄNTEFONDER, 2008–2012



NETTOSPARANDE I FONDER I SVERIGE 2008–2012



Källa: Fondbolagens förening

(Long Term Refinancing Operation) gav åter bränsle till börserna under hösten, vilket bland annat resulterade i att den svenska börsen steg med 16,5 procent under 2012 (SIX RX).

Nettosparandet i svenska fonder, insättningar minus uttag, var positivt under i stort sett hela 2012. Den totala fondförmögenheten uppgick till 2 049 mdkr vid slutet av 2012, vilket innebär en ökning med 229 mdkr under året. Det positiva nettosparandet bidrog med 74 mdkr och värdeökningen med 155 mdkr.

Blandfonder hade stora nettoinflöden under året, totalt 35 mdkr. Även obligationsfonder (långa räntefonder) hade ett relativt stort inflöde under 2012, totalt 21 mdkr, vilket delvis kan förklaras av intresset för företagsobligationsfonder. Däremot hade penningmarknadsfonder (korta räntefonder) ett utflöde under året på minus 5 mdkr. De månader som nettoflödet var positivt för penningmarknadsfonder sammanföll till största del med de månader där nysparandet i aktiefonder var negativt. Indexfonder utgjorde vid årsskiftet närmare 10 procent av aktiefondförmögenheten efter ett nettoinflöde under 2012 på drygt 17 mdkr.



Mats Andersson

Chef för den svenska fondverksamheten

Hur summerar du 2012?

Trots en stark uppgång på börserna under året visade kunderna en avvaktande hållning till att ta risk. Vi hade ett bra inflöde av nytt kapital till våra fonder som framförallt riktades mot våra ränteprodukter. Vi har både gasat och bromsat under året, vilket innebär att vi sett över våra kostnader samtidigt som våra säljaktiviteter successivt ökat under året. Vi kommer därför in med en lägre kostnadsmassa under 2013 och vi förväntar oss att se resultat av de ökade säljaktiviteterna.

Hur ser du på marknadsutvecklingen?

Utsikterna för 2013 ser börsmässigt relativt goda ut. Då marknaderna i slutet av 2012 och inledningen av 2013 visat större riskaptit bedöms att det finns goda förutsättningar för ökade volymer i aktiefonder. Samtidigt vet vi att skuldskrisen i euroområdet är långt ifrån löst, vilket gör att bakslag och hög volatilitet i marknaden är inslag som vi måste räkna med.

Vilket är ert fokus för 2013?

Målet är att öka det förvaldade kapitalet med tio procent via nettoinflöde. Dessutom är ambitionen att utveckla en till två nya fonder, varav någon som är absolutavkastande i en högre risknivå än de fonder som vi har idag.

Vilka utmaningar och möjligheter ser du?

De regelverk som införts de senaste åren är en utmaning eftersom kostnadstrycket ökar. Traditionell fondförvaltning är en mogen marknad med relativt liten tillväxt. Catella har ett brett erbjudande av aktie-, hedge- och räntefonder med olika risknivåer. Det gör att vi kan möta våra kunders olika behov i alla möjliga marknadslägen.

Hur samarbetar ni med andra tjänsteområden?

Fondverksamheten har ett nära samarbete med förmögenhetsförvaltningen där förvaltar- och marknads-kompetens inom ränte-, aktie- och alternativa investeringar kan utnyttjas.

Förmögenhetsförvaltning



Catella erbjuder skräddarsydd förmögenhetsförvaltning till företag, institutioner och privatpersoner med krav på aktiv oberoende rådgivning och förvaltning. Förmögenhetsförvaltning erbjuds från kontor i Luxemburg, Stockholm, Göteborg, Malmö och Växjö.

Catella erbjuder oberoende rådgivning och förvaltning. Affärsmodellen bygger på en öppen arkitektur (oberoende) och full transparens. Catella väljer de bästa förvaltarna och produkterna, utan eget intresse. Intäkterna skapas av den fasta procentuella avgift som tas ut på kundens förvaltade kapital. Övriga tjänster genererar intäkter per uppdrag.

För Catella är förmögenhetsförvaltning en högst personlig affär som bygger på långsiktighet, kompetens och förtroende. Ambitionen är att skapa mervärde genom fokus på helhet. Catella erbjuder rådgivning inom skatt & juridik, pension och finansiering. Kapitalförvaltningen

skräddarsys utifrån risk- och avkastningsprofil samt vald struktur.

Utveckling under 2012

Uppbyggnaden av den svenska förmögenhetsförvaltningen med Catella Bank som plattform påbörjades och ett antal nyckelmedarbetare rekryterades inom såväl kapitalförvaltning och finansiell planering som kundansvariga rådgivare. I september beslutades att samordna förmögenhetsförvaltningen i Sverige och i Luxemburg. Mikael Pauli tillträdde som chef för förmögenhetsförvaltningen under december. En särskild satsning på verksamheten i Göteborg genomfördes.

Fokus 2013

Arbetet med att utveckla förmögenhetsförvaltningen i Sverige och Luxemburg kommer att intensifieras under 2013. Under 2013 kommer Catella att lansera ett förstärkt kapitalförvaltningserbjudande som skapar möjligheter till individuella portföljlösningar i en helt öppen arkitektur. Rådgivningen mot entreprenörer kommer också att utvecklas med ett bredare erbjudande.

Marknadsutveckling

Det finansiella sparandet i Sverige ökade med 153 mdkr under 2012. Hushållssektorn tenderar att öka sparandet när den reala tillväxten går ner och tvärtom. På tillgångssidan ökade framförallt försäkringssparandet, bankinlåningen, bostadsrättsandelarna samt utländska aktier och fondandelar. Obligationer och svensknoterade aktier nettosålades under perioden. På skuldsidan minskade ökningen i lån för tredje året i rad och var den lägsta sedan 2002. Hushållssektorns låneökning var fortsatt dämpad under årets sista kvartal trots fallande utlåningsräntor.

Hushållens finansiella tillgångar ökade under 2012 med 582 mdkr till 5 828 mdkr, vilket motsvarar en ökning om 11 procent. Den geografiska fördelningen av privatpersoners finansiella tillgångar visar att Stockholms län, Västra Götalands län och Skånes län representerar 58 procent medan övriga län står för 42 procent. Det påvisar en hög koncentration av förmögenheter i och kring Stockholm, Göteborg och Malmö.

Catella bedömer att andelen privatpersoner, mindre institutioner och före-



Mikael Pauli

Chef för förmögenhetsförvaltningen

Hur summerar du 2012?

Under 2012 har vi arbetat intensivt med att utveckla vårt erbjudande inom förmögenhetsförvaltningen. Vi har gjort ett antal nyckelrekryteringar av mycket duktiga specialister och vi satsar på att bygga våra lokala kontor. Vi har också påbörjat arbetet med att samordna verksamheterna i Sverige och Luxemburg. Catella har ambitionen att växa inom förmögenhetsförvaltning och vi har nu byggt en grund att växa från.

Hur ser du på marknadsutvecklingen?

Vi tror att riskaptiten gradvis ökar, vilket är en bra förutsättning för övergripande affärsbeslut bland kunder och samarbetspartners. Vi ser också flöden från räntemarknaden till aktiemarknaden, dock utan någon större aktivitet på provisionsidan. För oss innebär stigande börser och en ökad andel aktier i portföljerna högre återkommande intäkter med viss förskjutning.

Vilket är ert fokus för 2013?

Vi har skapat en grund att växa från med ett starkt erbjudande. Nu är fokus att nå ut med vårt erbjudande på i första hand de orter

som vi är verksamma. Vår ambition är att erbjuda marknadens mest kundanpassade förmögenhetsförvaltning och vara det självklara valet till de som söker marknadens bästa erbjudande.

Vilka utmaningar och möjligheter ser du?

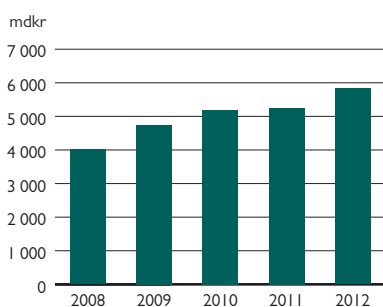
Att tillgodose myndigheters krav på finansiella aktörer som driver tillståndspliktig verksamhet innebär ökade kostnader och är en stor utmaning. Alla aktörer kommer inte att klara dessa krav, vilket naturligtvis skapar möjligheter för andra att ta position. Även eventuellt kommande beslut som ett förbud mot så kallad kickback-ersättning skapar möjligheter för kapitalförvaltare som Catella med en skalbar process och öppen redovisning.

Hur samarbetar ni med andra tjänsteområden?

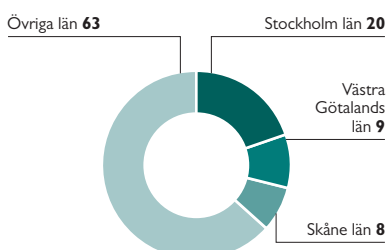
Inom Catella samlar vi marknadsledande kompetenser och lokal närvaro inom såväl fastighetsmarknaden som ränte- och aktiemarknaden. Genom samarbete, stor flexibilitet och korta beslutsvägar skapar vi en mycket bra miljö för aktiv rådgivning och förvaltning.

tag som söker transparenta rådgivningstjänster kommer att öka de närmaste åren till följd av bland annat kommande EU-lagstiftning med förslag om förbud mot så kallad kickback-ersättning.

HUSHÅLLENS OCH ICKE VINSTDRIVANDE ORGANISATIONERS FINANSIELLA STÄLLNING 2008–2012

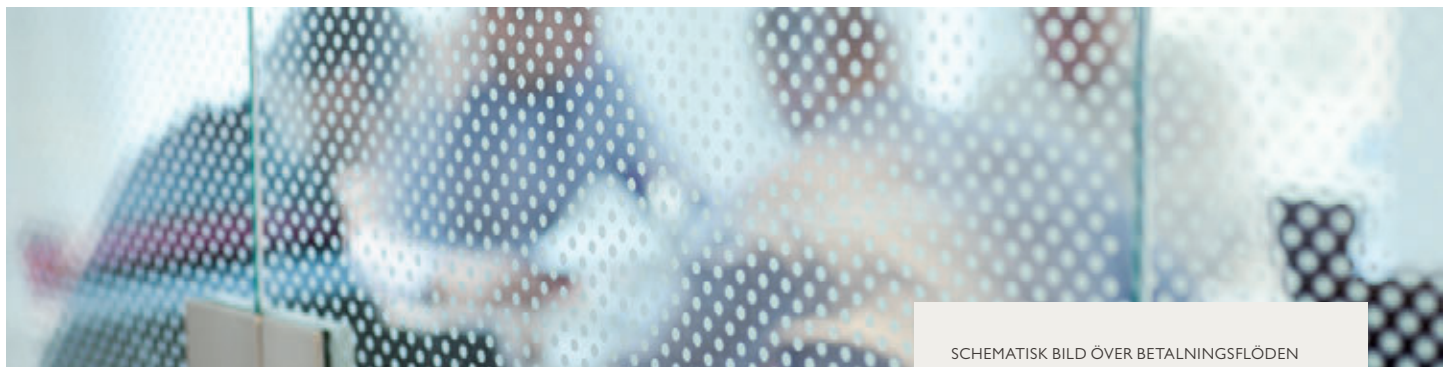


FINANSIELLA TILLGÅNGAR FÖR PRIVATPERSONER PER LÄN



Källa: SCB

Kort- och betalningstjänster



Catella erbjuder nischade kort- och betalningstjänster med fokus på Europa. Catella verkar som kortutgivande respektive kortinlösande bank. Verksamheten drivs från Luxemburg.

Catella erbjuder andra banker färdiga kortprogram inom ramen av egna licenser för Visa respektive MasterCard. Alla tjänster inklusive clearing mot Visa respektive MasterCard, kortprägling, fakturering, riskövervakning och kundservice utförs i egen regi.

Catella utför vidare clearing av internationella kreditkortstransaktioner gentemot e-handelsföretag samt erbjuder daglig avräkning i flera valutor och elektroniska kontoutdrag.

Utveckling under 2012

I juni tillträdde Jonathan Reddin som chef för kort- och betalningstjänster. Verksamheten har under året fokuserat på affärsutveckling inom både kortutgivning och kortinlösen. Parallellt omorganiseras verksamheten och infrastrukturen inom IT förstärks för att möjliggöra ytterligare tillväxt.

Fokus 2013

Arbetet med att bygga större kapacitet och infrastruktur fortsätter under 2013.

Fokus framöver är tillväxt inom framförallt kortinlösen.

Marknadsutveckling

Den globala volymen (antal transaktioner) av icke-kontanta betalningar fortsätter att visa god tillväxt. Volymerna ökade med 7,1 procent till 283 miljarder under 2010 (vilket är det senaste året för tillgängliga officiella uppgifter för alla regioner).

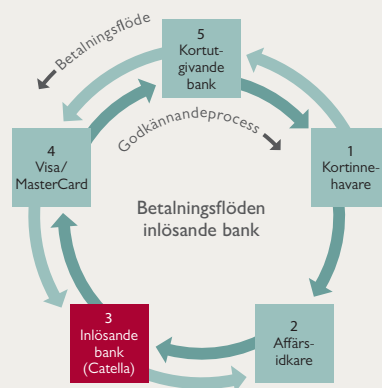
Volymerna ökade 16,9 procent på tillväxtmarknaderna, varav Ryssland och Kina ökade med 30 procent. Även om tillväxten i utvecklade marknader var modest och uppgick till 4,9 procent överträffades tillväxttakten bruttonationalprodukten. De utvecklade marknaderna står fortfarande för 79,5 procent av alla icke-kontanta betalningar globalt.

Kort är fortfarande den största drivkraften för icke-kontanta betalningar globalt och svarade för 55,8 procent av alla icke-kontanta betalningar under 2010, en ökning från 53,4 procent 2009.

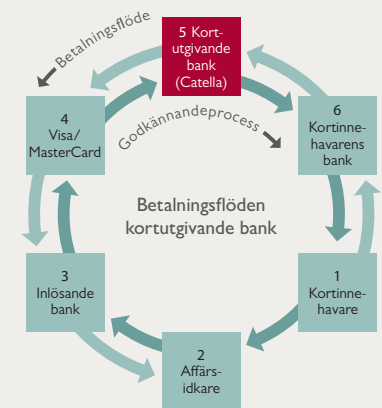
År 2011 ska 306 miljarder icke-kontanta betalningstransaktioner ha genomförts globalt, vilket motsvarar en ökning med 5,6 procent.

Tillväxten för icke-kontanta betalningar i Europa låg i nivå med den globala tillväxten och var 4,9 procent under 2010. Tillväxten begränsades av den ekonomiska nedgången på flertalet marknader som Grekland, Italien, Spa-

SCHEMATISK BILD ÖVER BETALNINGSLÖSEN FÖR EN INLÖSANDE BANK



SCHEMATISK BILD ÖVER BETALNINGSLÖSEN FÖR EN KORTUTGIVANDE BANK

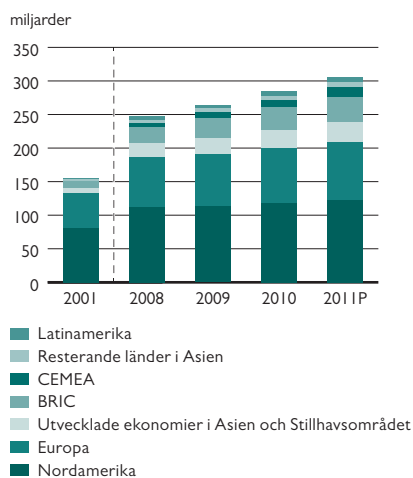


Kortinnehavaren gör ett köp i en butik eller på internet med sitt kort. Affärsidkaren/e-handelsföretaget är ansluten till en inlösande bank som via Visa eller MasterCard auktoriserar kortinköpet. Den kortutgivande banken godkänner att kortet är giltigt för köp och betalar Affärsidkaren/e-handelsföretaget via Visa eller MasterCard och inlösande bank.

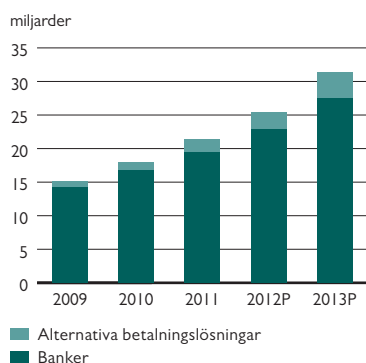
nien och Irland. Tillväxttakten var dock fortfarande långt över BNP-tillväxten. Europa är fortfarande den näst största marknaden i världen för icke-kontanta betalningar och står för 82 miljarder transaktioner eller 29 procent av den totala volymen under 2010. Inom Europa är Frankrike, Tyskland och Storbritannien de största marknaderna.

Betalningar över internet (e-betalningar) fortsätter att öka kraftigt världen över. Enligt branschens analytiker utfördes 17,9 miljarder e-betalningar globalt under 2010 och uppskattningsvis 21,3 miljarder under 2011. Antalet e-betalningar förväntas uppgå till 31,4 miljarder under 2013. Ökningen drivs av den snabba tillväxten i alternativa betalningslösningar via nya kanaler.

ANTAL ICKE-KONTANTA BETALNINGAR GLOBALT PER REGION 2001 OCH 2008–2011P



ANTAL ELEKTRONISKA BETALNINGAR GLOBALT 2009–2013P



Källa: World Payments Report (WPR) från Capgemini, The Royal Bank of Scotland (RBS) och EFMA.



Jonathan Reddin

Chef för kort- och betalningstjänster

Hur summerar du 2012?

Året har präglats av ett intensivt arbete med att utvärdera kapaciteten och potentialen för vår kort- och betalningsverksamhet. Vi har också påbörjat ett omfattande arbete med att bygga en organisation och system som kan hantera större volymer.

Hur ser du på marknadsutvecklingen?

Det pågår stora förändringar på marknaden som skapar möjligheter både genom ny teknik och genom förändringar i konsumenternas beteende.

Vilket är ert fokus för 2013?

Vi fortsätter arbetet med att utöka vår kapacitet så att vi kan ta del av de tillväxtmöjligheter som finns på nya marknader genom framväxande

teknik. Vår ambition är att på sikt expandera inom bredare betalningssegment.

Vilka utmaningar och möjligheter ser du?

En av möjligheterna är att ta en större andel av den växande e-handelsmarknaden inom lönsamma segment med relativt låg risk. Utmaningen är att växa med kontroll på ett kostnadseffektivt sätt.

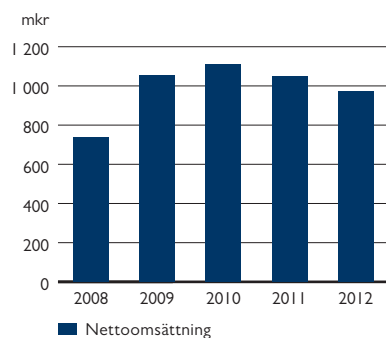
Hur samarbetar ni med andra tjänsteområden?

Vi jobbar i ett nära samarbete med våra kollegor på förmögenhetsförvaltningen. Våra kunder genererar inlåning som i sin tur ger utlåningsmöjligheter.

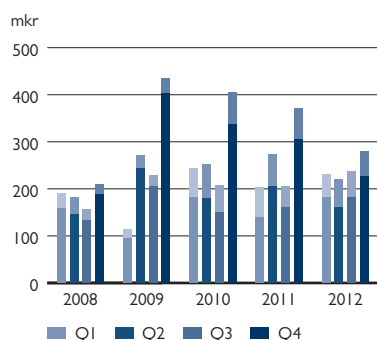
Finansiell översikt

Koncernen

NETTOOMSÄTTNING PER ÅR 2008–2012

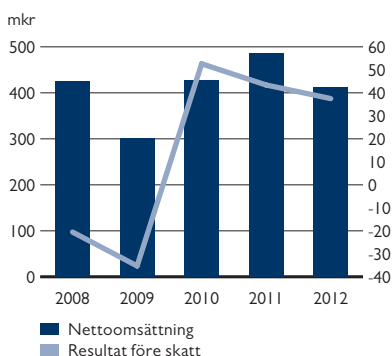


NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2008–2012

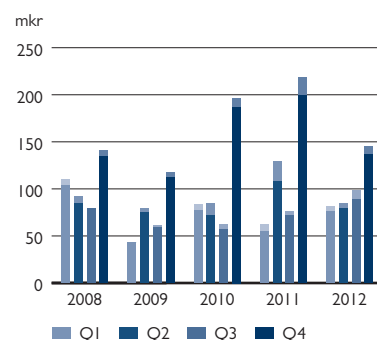


Corporate Finance

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT PER ÅR 2008–2012

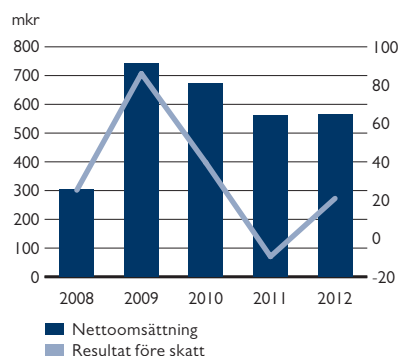


NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2008–2012

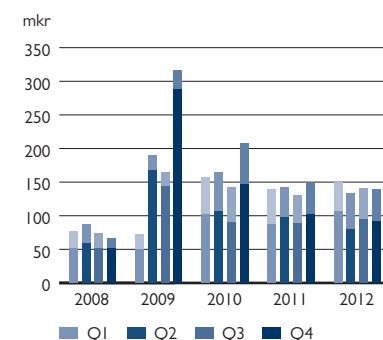


Kapitalförvaltning

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT¹⁾ PER ÅR 2008–2012



NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2008–2012



Proforma redovisas för perioden 2008–2010, som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2008.

I diagrammen som visar utvecklingen per kvartal är Totala intäkter uppdelade på Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner samt Uppdragskostnader och provisioner.

KONCERNENS NYCKELTAL

	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelsemarginal, % ¹⁾	9	9	4	-0	-	-	4	-1
Vinstmarginal, %	5	5	-1	1	-	-	-1	2
Avkastning på eget kapital, %	14	17	-1	1	-	-	-1	2
Soliditet, %	52	42	22	16	-	-	27	25
Antal anställda, genomsnitt	212	206	220	218	12	13	444	437
Antal anställda, vid periodens slut	212	209	210	219	12	15	434	443
Personalomsättning, % ²⁾	14	12	19	28	17	8	16	20
Transaktionsvolym för perioden, mdkr	54	61	-	-	-	-	54	61
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	41	39	-	-	41	39

¹⁾ Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster.

²⁾ Antal personer som har avslutat sin anställning under 2012 dividerat med genomsnittligt antal anställda.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	412	488	565	561	-6	-4	971	1 045
Övriga rörelseintäkter	7	6	3	8	6	6	17	20
	419	493	568	569	0	2	987	1 064
Personalkostnader	-243	-282	-219	-217	-16	-16	-478	-516
Övriga kostnader	-138	-167	-347	-357	-19	-24	-503	-547
Summa kostnader	-380	-449	-566	-574	-35	-40	-981	-1 063
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	39	44	2	-5	-35	-38	6	1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-5	-4	-	-	-5	-4
Jämförelsestörande poster	-	-	-31	-	-3	-	-34	-
Rörelseresultat	39	44	-34	-9	-38	-38	-33	-3
Finansiella poster – netto	-2	-2	23	2	8	-12	29	-12
Resultat före skatt	37	42	-11	-7	-30	-50	-4	-15
Skatt	-15	-15	4	12	2	39	-9	35
Årets resultat	22	27	-7	5	-28	-11	-13	21

FINANSIELL STÄLLNING PER VERKSAMHETSGREN

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar	60	61	201	201	50	50	311	311
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	18	18	258	304	276	322
Långfristiga lånefordringar	-	-	304	111	-	-	304	111
Övriga anläggningstillgångar	17	66	22	16	40	-7	79	76
	78	127	545	347	348	346	971	820

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	85	142	93	17	3	2	181	161
Kortfristiga lånefordringar	-	-	489	-	-	-	489	-
Likvida medel	102	80	1 568	104	11	-32	1 680	152
Övriga omsättningstillgångar	44	31	91	60	5	46	141	137
	231	253	2 242	181	18	16	2 491	450
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	-	-	2 637	-	-	-	2 637
Summa tillgångar	309	380	2 787	3 165	366	362	3 462	3 907

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	142	132	611	493	151	324	904	949
Innehav utan bestämmande inflytande	19	28	2	3	-	-	21	31
Summa eget kapital	161	160	614	496	151	324	925	980

Skulder

Långfristiga skulder

Långfristiga låneskulder	-	-	-	-	197	-	197	-
Övriga långfristiga skulder	6	11	12	8	19	23	37	42
	6	11	12	8	216	23	234	42

Kortfristiga skulder

Upplåning	-	-	155	86	-	154	155	240
Kortfristiga låneskulder	-	-	1 824	-	-	-	1 824	-
Övriga kortfristiga skulder	142	210	182	257	-1	-140	323	328
	142	210	2 161	343	-1	14	2 302	567
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	-	-	2 318	-	-	-	2 318
Summa skulder	148	221	2 173	2 669	215	38	2 537	2 927
Summa eget kapital och skulder	309	380	2 787	3 165	366	362	3 462	3 907

KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSGREN

Resultat före skatt	37	42	-11	-7	-30	-50	-4	-15
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	11	32	2	27	-19	3	-6	62
Justering för kassaflödespåverkande poster	-19	-35	-138	-1 119	66	17	-91	-1 137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	39	-147	-1 099	17	-30	-101	-1 090
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-5	57	11	15	69	67	75
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-9	-2	13	14	-93	12	-90
Årets kassaflöde	24	24	-92	-1 075	45	-54	-22	-1 105

Styrelse och revisorer



Johan Claesson
Ordförande
Född 1951

Styrelseordförande i Catella AB sedan 2011 och styrelseledamot sedan 2008.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Claesson & Anderzén AB, CA Fastigheter AB, Alufab Ltd, K3Business Technology Group PLC och Leeds Group PLC.

Bakgrund: Ägare och arbetande ordförande i Claesson & Anderzén AB.

Utbildning: Civilekonom.

Aktieinnehav (december 2012):

1 087 437 A-aktier respektive
38 480 821 B-aktier.

Optionsinnehav (december 2012): Inga.

Ägande: Via bolag och privat.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget: Nej.



Stefan Carlsson
Ledamot
Född 1961

Styrelseledamot i Catella AB sedan 2012.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Catella Bank.

Bakgrund: Tidigare medlem i Swed-banks koncernledning, har även varit verksam inom bland annat Öhman Luxembourg S.A., SEB Enskilda Equities och DnB Asset Management i New York.

Utbildning: Civilekonom och MBA.

Aktieinnehav (december 2012): Inga.

Optionsinnehav (december 2012): Inga.

Ägande: –

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget: Ja.



Björn Edgren
Ledamot
Född 1938

Styrelseledamot i Catella AB sedan 2008.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Stiftelsen Olle Engkvist byggmästare och ledamot i Brogarn Förvaltning AB.

Bakgrund: Tidigare delägare i Advokatfirman Vinge KB, tidigare medlem i SEB:s koncernledning samt ledamot i Sveriges Advokatsamfund, 1969–1992 och 1996–.

Utbildning: Juridisk kandidatexamen.

Aktieinnehav (december 2012):

100 000 B-aktier.

Optionsinnehav (december 2012): Inga.

Ägande: Privat.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget: Ja.



Niklas Johansson
Ledamot
Född 1961

Styrelseledamot i Catella AB sedan 2011.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Apotekets Pensionsstiftelse och i Telias Pensionsstiftelse samt ledamot i AP2.

Bakgrund: Tidigare verksam inom bland annat Ernst & Young, Skandia Liv och Crédit Agricole Indosuez Cheuvreux Nordic samt verkställande direktör och koncernchef Carnegie Investment Bank.

Utbildning: Filosofie kandidatexamen, MBA och CEFA.

Aktieinnehav (december 2012):

28 300 B-aktier.

Optionsinnehav (december 2012): Inga.

Ägande: Privat.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget: Ja.



Jan Roxendal
Ledamot
Född 1953

Styrelseledamot i Catella AB sedan 2011.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande för Exportkreditnämnden och mySafety Group samt ledamot i Svensk Exportkredit.

Bakgrund: Tidigare verkställande direktör för Gambio AB, verkställande direktör och koncernchef Intrum Justitia Group, vice verkställande direktör ABB Group samt koncernchef ABB Financial Services.

Utbildning: Högre allmän bankexamen.

Aktieinnehav (december 2012): Inga.

Optionsinnehav (december 2012): Inga.

Ägande: –

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget: Ja.

Revisor

Patrik Adolfson
Revisor
Född 1973

Catellas revisionsbolag är sedan 2011 PricewaterhouseCoopers AB (PwC). Huvudansvarig revisor Patrik Adolfson, auktoriserad revisor och medlem av FAR SRS.

Andra revisionsuppdrag: Attendo AB, Loomis AB, Nordstjernen Investment AB och Securitas Sverige AB.

Aktieinnehav (december 2012): Inga.

Optionsinnehav (december 2012): Inga.

Ägande: –

Koncernledning



Johan Ericsson

Vd och koncernchef, född 1951

Vd och koncernchef i Catella AB och ingår i koncernledningen sedan september 2010.

Nuvarande styrelseuppdrag: Är styrelseledamot i flertalet av Catella-koncernens dotterbolag. Har även mindre styrelseuppdrag utanför Catella.

Bakgrund: Anställd i Catella sedan 1992. Tidigare verkställande direktör för fastighetsrådgivningen i Catella.

Utbildning: Civilekonom.

Aktieinnehav (december 2012): 25 000 B-aktier.

Optionsinnehav (december 2012): 5 250 000 med B-aktien som underliggande värdepapper. Merparten av optionerna har datum för inlösen mellan mars och maj under 2015 respektive 2016.

Ägande: Via bolag och närstående.



Ando Wikström

Finansdirektör, född 1964

Finansdirektör i Catella AB och ingår i koncernledningen sedan september 2010.

Nuvarande styrelseuppdrag: Är styrelseledamot i flertalet av Catella-koncernens dotterbolag. Har även mindre styrelseuppdrag utanför Catella.

Bakgrund: Anställd i Catella sedan 2001. Tidigare vice verkställande direktör och finansdirektör för fastighetsrådgivningen i Catella samt vice verkställande direktör och finansdirektör i Capona AB.

Utbildning: Civilekonom.

Aktieinnehav (december 2012): 30 000 B-aktier.

Optionsinnehav (december 2012): 5 250 000 med B-aktien som underliggande värdepapper. Merparten av optionerna har datum för inlösen mellan mars och maj under 2015 respektive 2016.

Ägande: Via bolag och närstående.



Johan Nordenfalk

Chefsjurist och affärsutvecklare, född 1973

Chefsjurist och affärsutvecklare i Catella AB sedan januari 2011 och ingår i koncernledningen sedan mars 2011.

Nuvarande styrelseuppdrag: Är styrelseledamot i flertal av Catella-koncernens dotterbolag. Har även mindre styrelseuppdrag utanför Catella.

Bakgrund: Anställd i Catella sedan 2011. Tidigare delägare och advokat på Hamilton advokatbyrå.

Utbildning: Juridisk kandidatexamen, Måtrise en droit.

Aktieinnehav (december 2012): Inga.

Optionsinnehav (december 2012): 300 000 med B-aktien som underliggande värdepapper. Merparten av optionerna har datum för inlösen mellan mars och maj under 2015 respektive 2016.

Ägande: Privat.



Anders Palmgren

Chef för Corporate Finance, född 1959

Ansvarig för Corporate Finance-verksamheten sedan januari 2012 och ingår i koncernledningen sedan april 2011.

Nuvarande styrelseuppdrag: Är styrelseledamot i Catellas nordiska Corporate Finance-bolag. Har även mindre styrelseuppdrag utanför Catella.

Bakgrund: Anställd i Catella sedan 2007. Tidigare grundare av och verksam i Genesta Property Nordic AB.

Utbildning: Juridisk kandidatexamen.

Aktieinnehav (december 2012): 26 000 B-aktier.

Optionsinnehav (december 2012): 600 000 med B-aktien som underliggande värdepapper. Merparten av optionerna har datum för inlösen mellan mars och maj under 2013¹⁾.

Ägande: Privat.

¹⁾ Optionerna har under våren 2013 förlängts till 2015.



Catella AB (publ)

Box 5894, 102 40 Stockholm | Besök: Birger Jarlsgatan 6
Org nr 556079-1419 | Bolagets säte är Stockholm, Sverige
Telefon 08-463 33 10 | info@catella.se

catella.se