



# Delårsrapport

I januari–30 juni 2015

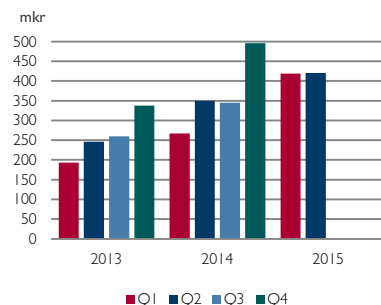


Koncernens totala intäkter, exklusive IPM, ökade med 12 procent jämfört med andra kvartalet 2014, främst drivet av högre aktivitet inom Corporate Finance och ökade volymer inom vår kortverksamhet.

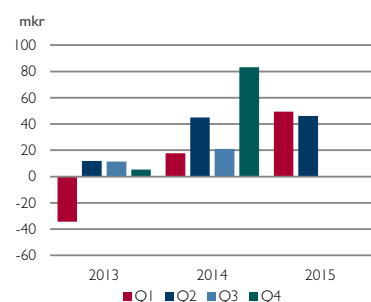
25 augusti 2015  
KNUT PEDERSEN  
Vd och koncernchef

# Perioden i korthet

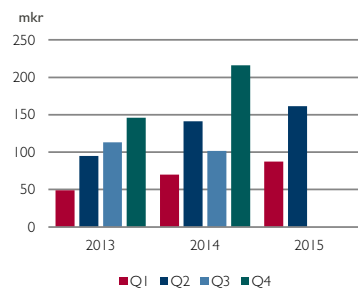
## KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



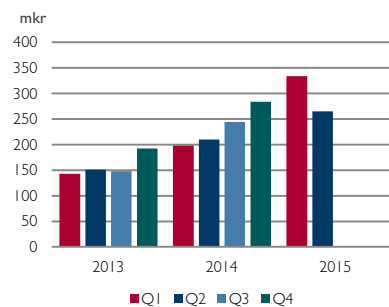
## KONCERNEN RÖRELSERESULTAT\*



## CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



## ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



## Andra kvartalet 2015

### APRIL-JUNI

- Totala intäkter 421 mkr (349)
- Nettoomsättning 419 mkr (348)
- Rörelseresultat\* 46 mkr (45)
- Resultat före skatt 57 mkr (86)
- Resultat efter skatt 50 mkr (85), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 48 mkr (85)
- Resultat per aktie\*\* 0,59 kr (1,04)
- Eget kapital 1 251 mkr (1 050)
- Eget kapital per aktie\*\* 14,40 kr (12,56)

## Första halvåret 2015

### JANUARI-JUNI

- Totala intäkter 839 mkr (617)
- Nettoomsättning 832 mkr (610)
- Rörelseresultat\* 95 mkr (63)
- Resultat före skatt 109 mkr (112)
- Resultat efter skatt 93 mkr (100), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 83 mkr (100)

## Corporate Finance

- Andra kvartalet: totala intäkter 161 mkr (141), varav nettoomsättning 160 mkr (141)
- Andra kvartalet: rörelseresultat\* 25 mkr (23)
- Andra kvartalet: fastighetstransaktionsvolymerna om 15,9 mdkr (11,6), varav Sverige 9,3 mdkr (6,0), Frankrike 3,6 mdkr (5,1) och Tyskland 0,8 mdkr (0,0)
- Första halvåret: totala intäkter 248 mkr (211), varav nettoomsättning 246 mkr (211)
- Första halvåret: rörelseresultat\* 11 mkr (15)

## Asset Management and Banking

- Andra kvartalet: totala intäkter 265 mkr (210), varav nettoomsättning 264 mkr (209)
- Andra kvartalet: rörelseresultat\* 29 mkr (31)
- Andra kvartalet: förvaltningsvolymerna ökade med 0,5 mdkr (6,5) och uppgick till 131,8 mdkr (66,6) per 30 juni 2015. Nettoinflödet uppgick till 3,2 mdkr (4,7)
- Första halvåret: totala intäkter 599 mkr (408), varav nettoomsättning 593 mkr (401)
- Första halvåret: rörelseresultat\* 101 mkr (62)

\* Före förvävsrelaterade poster.

\*\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Stabilt resultat i turbulent marknad

Andra kvartalet 2015 präglades av stor oro på de finansiella marknaderna. De främsta bakomliggande orsakerna var osäkerheten kring Greklands skuldhantering och den allt svagare underliggande tillväxten i Kina. Sammantaget gav dessa makrohändelser eko på världens finansmarknader i form av fallande börser, lägre råvarupriser och större kredit-spreadar. Marknadsräntorna, som hade börjat stiga inför förväntade räntehöjningar från den amerikanska centralbanken under hösten, sjönk åter. Totalt sett såg vi i denna oroliga miljö en flykt från riskfyllda placeringar till mer säkra, men lågavkastande tillgångar. För oss blev konsekvensen av detta en tydligt lägre andel resultatbaserade intäkter i vårt resultat under kvartalet jämfört med föregående år.

Koncernens totala intäkter, exklusive IPM, ökade med 12 procent jämfört med andra kvartalet 2014, främst drivet av högre aktivitet inom Corporate Finance och ökade volymer inom vår kortverksamhet. Koncernens rörelseresultat uppgick till 46 miljoner kronor under andra kvartalet, vilket är i nivå med föregående år.

Catellas totala förvaltningsvolymer uppgick vid utgången av andra kvartalet till 131,8 miljarder kronor, vilket var en ökning, exklusive IPM, med 18,4 miljarder kronor, motsvarande 28 procent jämfört med andra kvartalet 2014. Under andra kvartalet ökade förvaltningsvolymerna med 0,5 miljarder kronor, där nettoinflödet var 3,2 miljarder kronor och värdeminskningen var 2,4 miljarder kronor.

Catellas fastighetstransaktionsvolymer uppgick till 15,9 miljarder kronor, vilket var 4,3 miljarder högre än andra kvartalet 2014. Sverige stod för högst transaktionsvolym under kvartalet.

Inom *affärsområdet Corporate Finance* uppgick intäkterna till 161 miljoner kronor, vilket är 20 miljoner kronor högre än andra kvartalet 2014.

Aktiviteten på flera av våra marknader var hög. För Catellas del steg fastighets-transaktionsvolymerna med 37 procent jämfört med andra kvartalet 2014. Rörelseresultatet om 25 miljoner kronor var 2 miljoner kronor bättre än andra kvartalet 2014. I Norden lägger vi resurser på att bredda vårt erbjudande inom fastighetssektorn med ökat inslag av kapitalmarknadsrelaterade tjänster. Fokus i övriga Europa ligger mer på att förbättra produktmixen inom transaktionsområdet. Under kvartalet utsågs Robert Fonovich till chef för den svenska Corporate Finance-verksamheten och Diane Becker till chef för den tyska verksamheten tillsammans med Christof Halwer.

Turbulensen på finansmarknaderna försvårade förvaltningen i de absolutavkastande fonderna inom *affärsområdet Equity, Hedge and Fixed Income Funds*. Goda nettoinflöden visar dock på en fortsatt hög tilltro till vår förvaltningsmodell. Nettoinflödet uppgick till 3,2 miljarder kronor, medan ökningen av det förvaltade kapitalet begränsades till 1,1 miljarder kronor som en följd av en svag utveckling på aktiemarknaderna. Catellas hedgefonder stod för den största delen av nettoinflödet. Intäkterna uppgick till 135 miljoner kronor, vilket var en ökning med 28 miljoner kronor jämfört med det andra kvartalet 2014 och förklaras av konsolideringen av IPM. Rörelseresultatet för affärsområdet uppgick till 36 miljoner kronor under andra kvartalet, jämfört med 41 miljoner kronor under motsvarande period 2014. Fortsatt stigande förvaltningsvolymer bidrog till en stigande underliggande lönsamhet, såväl sekventiellt som jämfört med föregående år. Lägre resultatbaserade intäkter, i kölvattnet av turbulenta marknader, begränsade dock resultatutvecklingen jämfört med ett starkt första kvartal. Under kvartalet utsågs Stefan Nydahl till ny chef för IPM.



”Intäkterna kommer från en bredare bas jämfört med förra året, såväl geografiskt som inom affärsområdena. Konsekvensen är att Catella blivit mer robust och integrerat än tidigare”

Inom **affärsområdet Banking** uppgick intäkterna till 85 miljoner kronor, vilket var 19 miljoner kronor bättre än andra kvartalet 2014. Rörelseresultatet förbättrades med 5 miljoner kronor jämfört med andra kvartalet 2014 och uppgick till -6 miljoner kronor.

Utvecklingen inom Cards and Payment Solutions var fortsatt positiv, med 0,3 miljarder högre volym jämfört med andra kvartalet 2014. Det är glädjande att konstatera att kortutgivningen visar en stigande trend. Vi har idag en skalbar infrastruktur inom Cards and Payment Solutions som stödjer fortsatt tillväxt.

Inom Wealth Management uppgick nettoinflödet till 0,4 miljarder kronor under andra kvartalet medan förvaltad kapital var oförändrad. Förmögenhetsförvaltningen i Luxemburg uppvisade ett förbättrat resultat jämfört med andra kvartalet 2014 medan den svenska verksamhetens resultat belastades av kostnader för utveckling av en ny systemplattform. Den nya plattformen gör det möjligt för oss att erbjuda våra

kunder ett modernt portföljsystem och sänker samtidigt våra kostnader. Tord Topsholm utsågs till ny chef för affärsområdet Banking under kvartalet.

Inom **affärsområdet Property Investment Management** minskade det förvaltade kapitalet med 0,6 miljarder kronor under andra kvartalet och uppgick till 28,1 miljarder kronor vid kvartalets utgång. Totala intäkter uppgick till 45 miljoner kronor under andra kvartalet, vilket var en förbättring med 8 miljoner kronor jämfört med andra kvartalet 2014. Rörelseresultatet om -1 miljon kronor var 2 miljoner kronor sämre än andra kvartalet 2014. Minskningen förklaras främst av tillväxtorienterade investeringar på såväl befintliga som nya marknader. Under sommaren startade vi verksamhet i Spanien som också kommer att ansvara för investeringar i Portugal, och vi är villiga att investera ytterligare i affärsområdet för att öka tillväxten. Under kvartalet utsågs Timo Nurminen till affärsområdeschef för att leda satsningarna.

Sammantaget kan jag konstatera att Catella tagit ytterligare några steg i rätt riktning. Ett prioriterat mål för oss är att minska volatiliteten i intjäningen och skapa en stabil lönsamhet över tid. Det är därför glädjande att kunna konstatera att intäkterna nu kommer från en bredare bas jämfört med förra året, såväl geografiskt som inom affärsområdena. Konsekvensen är att Catella blivit mer robust och integrerat än tidigare. Catella har under det senaste ett och ett halvt året genomgått stora förändringar för att skapa de förutsättningar som krävs för att lyckas nå långsiktigt stabil lönsamhet och tillväxt. Vår nya organisation, våra nya affärsfokuserade ledningar och ett alltmer kombinerat erbjudande som skapar kundvärde, utgör viktiga grundstenar i det jobb som ligger framför oss.

#### **KNUT PEDERSEN**

*Vd och koncernchef*



# Tillväxt driven av ökad aktivitet inom Corporate Finance och förbättring inom Banking

Catella är en finansiell rådgivare och kapitalförvaltare med djup kunskap inom fastigheter, räntor och aktier. Vi har en ledande position inom fastighetssektorn och en stark lokal närvaro i Europa med totalt cirka 500 anställda i tolv länder. Catella är listad på First North Premier vid Nasdaq Stockholm.

## Nettoomsättning och resultat

### Andra kvartalet 2015

Koncernens totala intäkter uppgick till 421 mkr (349) och nettoomsättning uppgick till 419 mkr (348), varav 160 mkr (141) avser Corporate Finance och 264 mkr (209) avser Asset Management and Banking. Koncernens nettoomsättning exklusive IPM, som konsolideras som ett dotterbolag från och med tredje kvartalet 2014, uppgick till 391 mkr. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens finansnetto uppgick till 13 mkr (42). I finansnettot ingår ränteintäkter om 5 mkr (8), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 3 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om 11 mkr (35) vilket främst är hänförligt till låneportföljen. Försäljning av andelar i Nordic Light Fund genererade endast ett marginellt resultat under andra kvartalet 2015 (föregående år: 1 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 57 mkr (86). Periodens resultat efter skatt uppgick till 50 mkr (85), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 48 mkr (85). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,59 kr (1,04).

### Första halvåret 2015

Koncernens nettoomsättning för första halvåret uppgick till 832 mkr (610).

Koncernens finansnetto uppgick till 18 mkr (52). I finansnettot ingår ränteintäkter om 13 mkr (13) och räntekostnader om 7 mkr (6). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 12 mkr (43). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererade en marginell vinst (föregående år 1 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 109 mkr (112).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 93 mkr (100) motsvarande ett resultat per aktie om 1,02 kr (1,22).

## Viktiga händelser under kvartalet

### Försäljning av Nordic Fixed Income

Catella tecknade avtal med Arctic Securities AS kring försäljning av samtliga aktier i dotterbolaget Nordic Fixed Income AB. Arctics tillträde är villkorat av godkänd ägarprövning som beräknas vara slutförd under tredje kvartalet 2015. Köpeskillingen, som är baserad på bolagets egna kapital, fastslås vid tillträdet.

### Nya affärsområdeschefer

Tord Topsholm utsågs till ny chef för affärsområdet Banking. Han blir formellt vd för Catella Bank S.A. och efterträder

den tillförordnade chefen Timo Nurminen som samtidigt utnämndes till chef för affärsområdet Property Investment Management.

### Etablering av spansk kapitalförvaltning

Catella startade under kvartalet verksamhet inom Property Investment Management i Spanien och Portugal.

### Förändring av koncernledning

Catellas CFO Ando Wikström har per 30 april 2015 sagt upp sig på egen begäran. Ando lämnar därmed Catellas koncernledning och tillsvidare upprätthålls CFO-ansvaret av vd och koncernchef Knut Pedersen.

### Årsstämma 2015

Årsstämman den 21 maj 2015 beslutade om en utdelning på 0,20 kr (0) per aktie för räkenskapsåret 2014. Årsstämman beslutade även om omval av samtliga styrelseledamöter. Protokoll och övrig information om årsstämman finns tillgängligt på [www.catella.com/bolagsstamma](http://www.catella.com/bolagsstamma).

## Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

## RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Mkr						
<b>KONCERNEN</b>						
Totala intäkter	421	349	839	617	1680	1457
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>95</b>	<b>63</b>	<b>200</b>	<b>167</b>
Rörelsemarginal, % *	11	13	11	10	12	11
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Totala intäkter	161	141	248	211	566	529
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>75</b>	<b>79</b>
Rörelsemarginal, % **	16	17	4	7	13	15
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Totala intäkter	265	210	599	408	1127	936
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>101</b>	<b>62</b>	<b>158</b>	<b>119</b>
Rörelsemarginal, % **	11	15	17	15	14	13
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds						
Totala intäkter *	135	107	323	201	588	467
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>158</b>	<b>129</b>
Rörelsemarginal, % **	27	38	33	39	27	28
Banking						
Totala intäkter *	85	66	166	125	334	293
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>-23</b>	<b>-24</b>	<b>-27</b>
Rörelsemarginal, % **	-7	-16	-12	-19	-7	-9
Property Investment Management						
Totala intäkter *	45	37	111	83	207	178
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>17</b>
Rörelsemarginal, % **	-2	2	12	8	12	10
<b>ÖVRIGT ***</b>						
Totala intäkter	-6	-2	-8	-2	-13	-7
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>-33</b>	<b>-32</b>

\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvärsrelaterade poster.

\*\*\* Inkluderar elimineringar.

## NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN

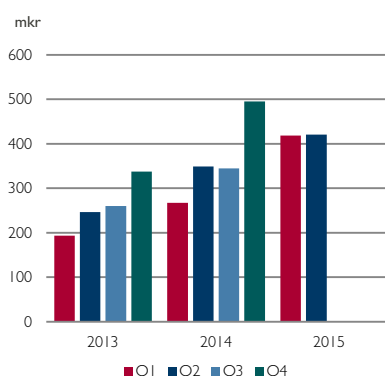
	3 mån		6 mån		12 mån	
	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
<b>KONCERNEN</b>						
Vinstmarginal, %	12	24	11	16	13	16
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	18	11	-	21
Soliditet, %	-	-	30	28	-	29
Eget kapital, mkr *	-	-	1 177	1 027	-	1 164
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	520	437	-	489
Resultat per aktie, kr *	0,59	1,04	1,02	1,22	2,46	2,66
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	14,41	12,56	-	14,24
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Vinstmarginal, %	10	12	0	4	9	10
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	28	21	-	36
Soliditet, %	-	-	57	57	-	56
Eget kapital, mkr *	-	-	171	143	-	206
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	216	205	-	207
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	15,9	11,6	22,5	21,3	74,3	73,1
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Vinstmarginal, %	8	9	12	10	10	9
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	15	5	-	12
Soliditet, %	-	-	22	20	-	20
Eget kapital, mkr *	-	-	660	574	-	639
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	293	220	-	271
Förvärvat kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	131,8	66,6	-	122,4
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	3,2	4,7	7,5	11,2	16,0	19,7
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,7	1,4	3,5	2,8	6,8	6,1

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

\*\* Räntabilitet på eget kapital: Genomsnittligt resultat efter skatt för de fyra senaste kvartalen dividerat med genomsnittligt eget kapital för de fem senaste kvartalen.

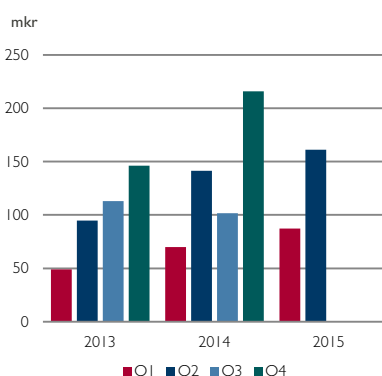
### Koncernen

TOTALA INTÄKTER



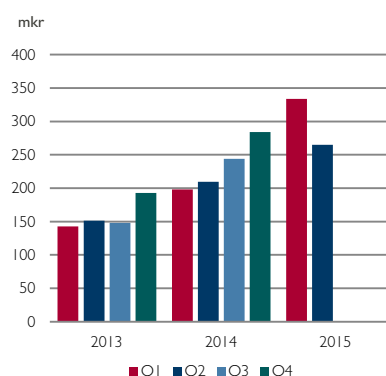
### Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

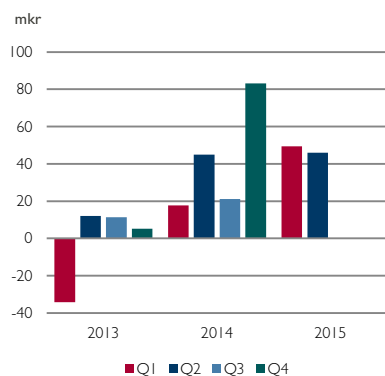


### Asset Management and Banking

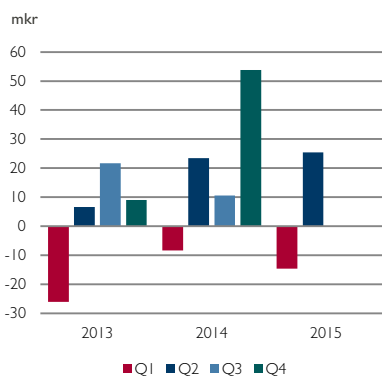
TOTALA INTÄKTER



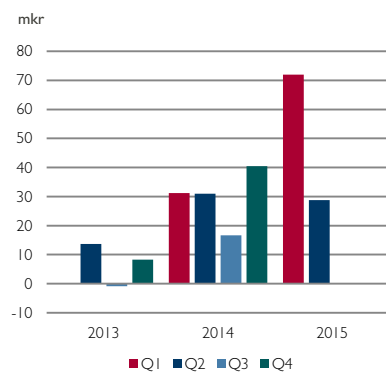
RÖRELSERESULTAT\*



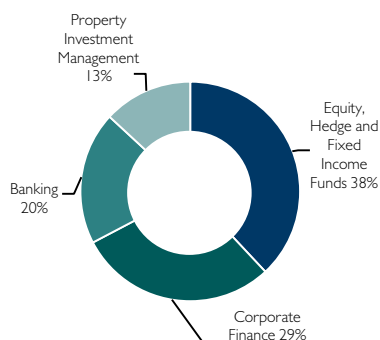
RÖRELSERESULTAT\*



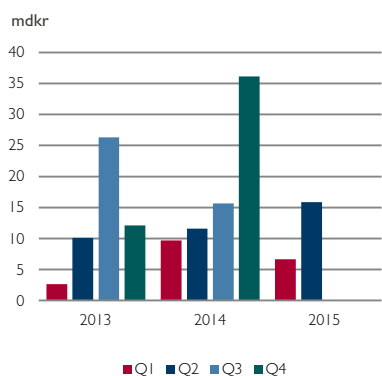
RÖRELSERESULTAT\*



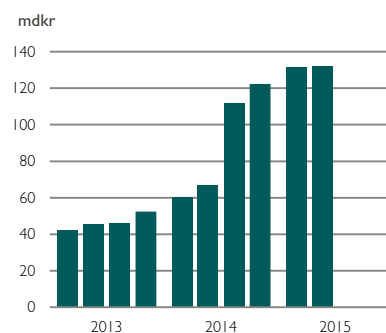
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



\* Före förvärsrelaterade poster.

# Corporate Finance

Catella erbjuder transaktionsrådgivning vid försäljning och förvärv till nationella och internationella investerare i Europa, med inriktning mot komplexa transaktioner. Catella erbjuder också marknadsanalys och strategisk rådgivning samt rådgivning avseende finansiering till företag inom fastighetssektorn.

## Utveckling under andra kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 39,8 miljarder euro (38,7) under kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 3 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 15,9 mdkr (11,6). Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av en större transaktion i Sverige om 6,7 mdkr, där Catella var köprådgivare åt ett konsortium av fyra danska pensionsfonder vid förvärv av den största portföljen av logistikfastigheter i Norden. Av den

totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Sverige för 9,3 mdkr (6,0), Frankrike 3,6 mdkr (5,1) och Tyskland 0,8 mdkr (0,0).

Se diagram nedan för utveckling av Catellas fastighetstransaktionsvolym under åren 2013–2015.

De totala intäkterna uppgick till 161 mkr (141) och ökningen är främst hänförlig till Tyskland, Sverige och Danmark. Efter en säsongsmässigt svag start på året ökade aktivitetsnivån både i Norden och i Kontinentaleuropa under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 25 mkr (23) under kvartalet. Merparten av verksamheterna bidrog positivt till resultatet.

Under kvartalet tecknade Catella avtal om försäljning av dotterbolaget Nordic Fixed Income. Läs mer på sidan 5.

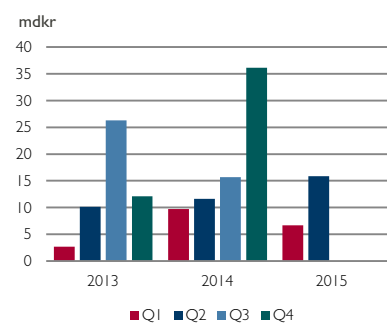
Robert Fonovich utsågs till chef för den svenska Corporate Finance-verksamheten och Diane Becker utsågs till chef för den tyska verksamheten tillsammans med nuvarande chefen Christof Halwer.

## Första halvåret 2015

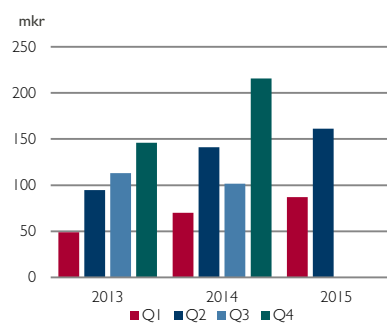
De totala intäkterna uppgick till 248 mkr (211) och rörelseresultatet uppgick till 11 mkr (15).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Norden *	102	86	140	124	270	254
Kontinentaleuropa *	59	52	108	83	295	270
<b>Totala intäkter</b>	<b>161</b>	<b>141</b>	<b>248</b>	<b>211</b>	<b>566</b>	<b>529</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-11	-18	-14	-36	-32
Rörelsekostnader	-125	-107	-219	-182	-455	-417
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>75</b>	<b>79</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, % **	16	17	4	7	13	15
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	15,9	11,6	22,5	21,3	74,3	73,1
varav Norden	11,3	6,5	14,5	11,7	40,4	37,6
varav Kontinentaleuropa	4,6	5,1	8,1	9,7	33,9	35,5
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	216	205	216	207

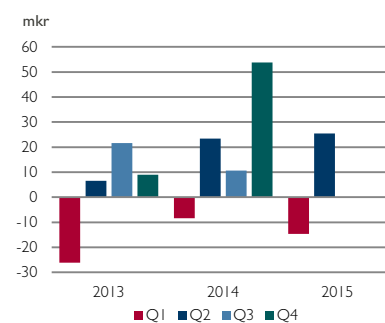
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT\*\*



\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.



# Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Catella erbjuder aktie-, hedge- och räntefonder. Genom ett brett erbjudande möter Catella både privata och institutionella investerarens placeringsbehov utifrån olika riskaspekter, marknadslägen och förvaltningsmetoder.

IPM konsolideras som ett dotterbolag från och med tredje kvartalet 2014 varför jämförbara siffror inte finns tillgängligt.

## Utveckling under andra kvartalet

Under kvartalet uppgick nysparandet i fonder i Sverige till 10,9 mdkr och intresset var störst för blandfonder och räntefonder. Aktiefonder noterade däremot stora utflöden. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas marknadsandel till 1,2 procent i Sverige.

Catellas förvaltningsvolym ökade med 1,1 mdkr (4,4) och nettoinflödet uppgick till 3,2 mdkr (3,5) under kvartalet. Inflödet var störst i Catellas hedgefonder. Vid

kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 92,3 mdkr (30,7), motsvarande en ökning med 48 procent exklusive Systematic Funds (IPM).

De totala intäkterna uppgick till 135 mkr (107) under kvartalet. De fasta intäkterna var högre både jämfört med föregående år och föregående kvartal som en konsekvens av ökande förvaltningsvolym. De resultatbaserade intäkterna var dock lägre under andra kvartalet 2015 som en följd av turbulenta marknader.

Rörelseresultatet uppgick till 36 mkr (41).

Inom Mutual Funds var de totala intäkterna i nivå med föregående år. Förvaltningsvolymerna ökade under

kvartalet trots nedgången på aktiemarknaden, drivet av goda nettoflöden.

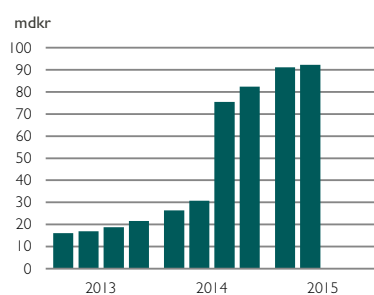
Inom Systematic Funds noterades ett visst utflöde under kvartalet. Inflödet fortsatte dock i fonden IPM Systematic Macro som under kvartalet belönades med två internationella utmärkelser: Hedge Fund Review's Macro Manager of the Year Award samt HFM Macro Fund Award. Under kvartalet utsågs Stefan Nydahl till ny chef för IPM.

## Första halvåret 2015

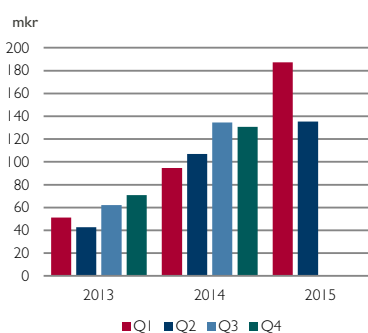
De totala intäkterna uppgick till 323 mkr (201) och rörelseresultatet uppgick till 107 mkr (79).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Mutual Funds *	107	107	237	196	381	340
Systematic Funds *	28	0	86	6	207	126
<b>Totala intäkter</b>	<b>135</b>	<b>107</b>	<b>323</b>	<b>201</b>	<b>588</b>	<b>467</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-41	-30	-79	-56	-155	-132
Rörelsekostnader	-58	-36	-136	-67	-274	-205
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>158</b>	<b>129</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, % **	27	38	33	39	27	28
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	92,3	30,7	-	82,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	3,2	3,5	7,3	7,5	12,8	12,9
varav Mutual Funds	-	-	45,5	30,7	-	37,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	3,6	3,5	7,1	7,5	12,9	13,2
varav Systematic Funds	-	-	46,8	0,0	-	45,4
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,4	0,0	0,2	0,0	-0,1	-0,3
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	73	23	-	69

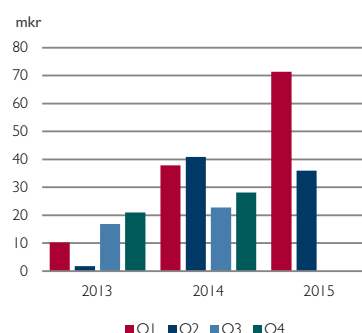
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT \*\*\*



\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

\*\*\* I Catellas nya operativa struktur fördelas centrala kostnader på affärsområden från och med 2014.

# Banking

Catella erbjuder nischade kort- och betalningslösningar till privatbanker och e-handlare som kortutgivare och kortinlösare. Catella erbjuder också modern investeringsrådgivning och kapitalförvaltning i Luxemburg och Sverige.

## Utveckling under andra kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 1,7 mdkr (1,4) under kvartalet. Det motsvarar en ökning om 0,3 mdkr jämfört med motsvarande period föregående år och är drivet av tillväxt inom kortutgivning.

Förvaltningsvolymen inom Wealth Management var oförändrade (ökning med 1,1 mdkr) och nettoinflödet var 0,4 mdkr (0,9) under kvartalet.

De totala intäkterna uppgick till 85 mkr (66) under kvartalet. Ökningen är främst hänförlig till Cards and Payment Solutions.

Rörelseresultatet uppgick till -6 mkr (-11) under kvartalet. Resultatet belastades bland annat med kostnader för utveckling av en ny systemplattform inom Wealth Management i Sverige. Plattformen som lanserades framgångsrikt under kvartalet ger kunderna ett modernt portföljssystem och webbapplikation samt är mer kostnadseffektiv för Catella.

Tord Topsholm utsågs till ny chef för affärsområdet under kvartalet. Han blir formellt vd för Catella Bank S.A. och efterträder den tillförordnade vd:n Timo Nurminen som samtidigt utnämndes till

chef för affärsområdet Property Investment Management.

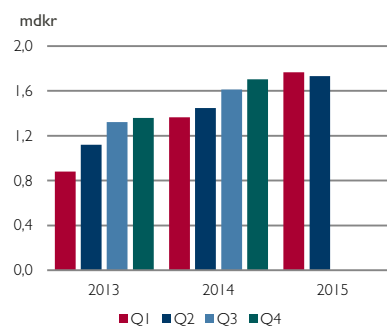
Efter kvartalets utgång utsågs Dennis Nygren till ny chef för Wealth Management i Luxemburg. Teamet i Luxemburg förstärktes också med tre nya medarbetare.

## Första halvåret 2015

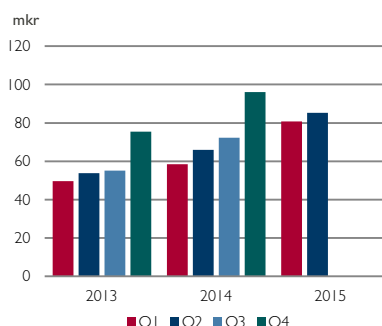
De totala intäkterna uppgick till 166 mkr (125) och rörelseresultatet uppgick till -20 mkr (-23).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	61	46	120	87	227	193
Wealth Management *	24	20	46	38	107	99
<b>Totala intäkter</b>	<b>85</b>	<b>66</b>	<b>166</b>	<b>125</b>	<b>334</b>	<b>293</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-20	-18	-42	-35	-85	-78
Rörelsekostnader	-72	-59	-144	-113	-274	-243
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>-23</b>	<b>-24</b>	<b>-27</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, % **	-7	-17	-12	-19	-7	-9
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,7	1,4	3,5	2,8	6,8	6,1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	11,4	10,1	-	10,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,4	0,9	0,6	0,9	1,0	1,3
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	154	153	-	143

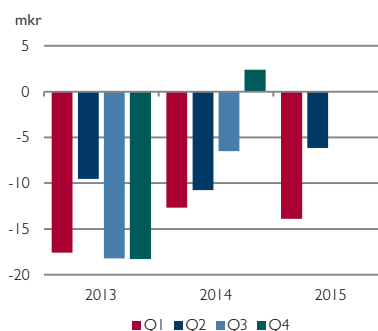
## KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT\*\*\*



\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

\*\*\* I Catellas nya operativa struktur fördelas centrala kostnader på affärsområden från och med 2014.

# Property Investment Management

Catella erbjuder fastighetsfonder främst till institutionella ägare. Catella erbjuder också kapitalförvaltning inom fastighetssektorn till främst internationella investerare och fonder samt tjänster inom fastighetsrelaterade utvecklingsprojekt.

## Utveckling under andra kvartalet

Förvaltningsvolymen minskade under kvartalet med -0,6 mdkr (1,0), vilket främst var hänförligt till valutaeffekter och nettoflöde om -0,4 mdkr (0,3). Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 28,1 mdkr (24,8).

De totala intäkterna uppgick till 45 mkr (37) under kvartalet. Alla verksamheter bidrog till intäktsökningen, men ökningen var främst hänförlig till Property Funds. Inga betydande förvärv

eller avyttringar av fastigheter skedde under kvartalet varför intäkterna är lägre jämfört med föregående kvartal.

Rörelseresultatet uppgick till -1 mkr (1) under kvartalet.

Catella startade under kvartalet verksamhet inom Property Investment Management i Spanien och Portugal i ett initiativ under ledning av Javier Hortelano.

En ny operativ ledning utsågs för affärsområdet under kvartalet. Timo Nurminen utsågs till affärsområdeschef och

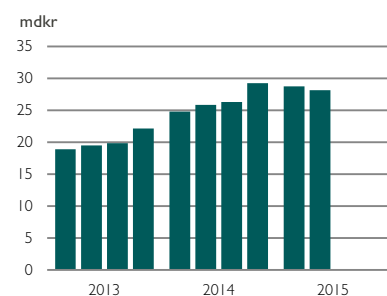
till övriga medlemmar i ledningen utsågs grundaren av Catellas Property Funds Andreas Kneip och chefen för den franska Property Asset Management-verksamheten Francois Brisset.

## Första halvåret 2015

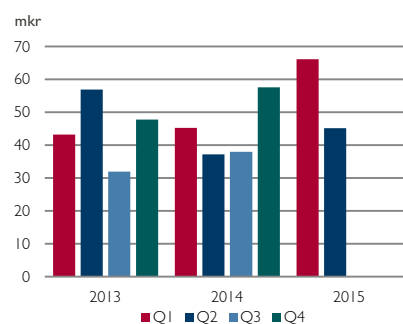
De totala intäkterna uppgick till 111 mkr (83) och rörelseresultatet uppgick till 14 mkr (7).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Property Funds *	35	31	79	71	149	142
Property Asset Management *	11	6	34	11	60	37
<b>Totala intäkter</b>	<b>45</b>	<b>37</b>	<b>111</b>	<b>83</b>	<b>207</b>	<b>178</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-14	-13	-33	-25	-60	-52
Rörelsekostnader	-32	-23	-65	-50	-123	-109
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>17</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, %**	-2	2	12	8	12	10
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	28,1	25,8	-	29,2
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,4	0,3	-0,4	2,8	2,3	5,5
varav Property Funds	-	-	19,1	18,3	-	19,4
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,1	-0,2	0,0	0,7	0,6	1,4
varav Property Asset Management	-	-	9,0	7,5	-	9,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,5	0,4	-0,4	2,1	1,6	4,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	66	56	-	59

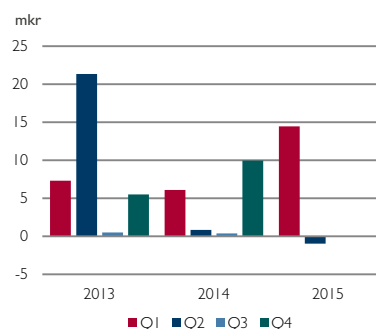
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT\*\* \*\*\*



\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

\*\*\* I Catellas nya operativa struktur fördelas centrala kostnader på affärsområden från och med 2014.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

**Koncernens finansiella ställning**

Koncernens balansomslutning minskade under andra kvartalet med 27 mkr och uppgick per 30 juni 2015 till 4 130 mkr.

Slutlig förvärsanalys av IPM genomfördes under kvartalet vilket resulterade i en ökning av goodwill med 1 mkr.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 76 mkr (76 mkr per 31 december 2014), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till 740 mkr. Underskottsavdraget hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

I september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas denna post bland långfristiga låneskulder. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 32 mkr varav outnyttjad del per 30 juni 2015 uppgick till 32 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under andra kvartalet med 3 mkr och uppgick per 30 juni 2015 till 1 251 mkr. Förutom periodens resultat om 50 mkr och negativa omräkningsdifferenser om 5 mkr, påverkades eget kapital av utdelning till moderföretagets aktieägare om 16 mkr. Vidare påverkades eget kapital av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om -25 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 juni 2015 till 30 procent (29 procent per 31 december 2014).

**Koncernens kassaflöde****Andra kvartalet 2015**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 38 mkr (50).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 71 mkr (85).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 12 mkr (-20) varav 4 mkr avser avyttring av andelar i Nordic Light Fund och 5 mkr avser utdelning från intresseföretag. Vidare uppgick kassaflöden från låneportföljer till 6 mkr under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -55 mkr (-8) och avser utdelning till moderföretagets aktieägare om 16 mkr och utdelning till innehav utan bestämmande inflytande om 39 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till 27 mkr (57) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 56 mkr (-9) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -29 mkr (66).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 261 mkr (1 980), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 625 mkr (1 547) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 636 mkr (433).

**Första halvåret 2015**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 79 mkr (51).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -125 mkr (63).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 1 mkr (-13). Förvärv av andelar i IPM Systematic Macro Fund har gjorts med 18 mkr och 7 mkr har investerats i fastighetsutvecklingsprojektet Living Circle i Tyskland. Vidare har inbetalningar om drygt 15 mkr erhållits från avyttring av andelar i Nordic Light Fund. Kassaflöden från låneportföljer och utdelningar från intresseföretag uppgick till 11 respektive 5 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -86 mkr (-9) och avser återköp av utställda teckningsoptioner om 30 mkr samt utdelningar till moderföretagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande om 16 respektive 39 mkr.

Kassaflöde för första halvåret uppgick till -209 mkr (41) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -236 mkr (-53) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 27 mkr (94).

**Moderbolaget****Andra kvartalet 2015**

Catella AB (publ) är moderbolag för koncernen. Koncernledningen och andra centrala gruppfunktioner finns samlade i moderbolaget.

Moderbolaget redovisade intäkter om 1,2 mkr (1,3). Rörelseresultat uppgick till -7,8 mkr (-8,5) och resultat före skatt uppgick till -8,3 mkr (-9,2). Resultatförbättringen i jämförelse mot föregående år beror främst på lägre rörliga lönekostnader samtidigt som kostnaderna för risk och regel efterlevnad har ökat.

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 100 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 18,5 mkr (18,5 mkr per 31 december 2014) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 31,2 mkr jämfört med 33,8 mkr per 31 december 2014.

Balansomslutningen har under andra kvartalet minskat med 28,1 mkr och uppgick per 30 juni 2015 till 776,0 mkr. Av denna minskning är 16,3 mkr hänförlig till utdelning till bolagets aktieägare.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 7 personer (7).

**Första halvåret 2015**

Moderbolaget redovisade för första halvåret 2015 intäkter om 2,6 mkr (2,6). Rörelseresultat uppgick till -14,5 mkr (-13,5) och resultat före skatt uppgick till -15,4 mkr (-15,0).

**Medarbetare**

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 520 personer (437), varav 216 (205) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 293 (220) inom verksamhetsgrenen Asset

Management and Banking och 11 (12) avseende övriga funktioner.

#### Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 30 juni 2015 till 163 mkr (163), fördelat på 81 728 572 aktier (81 698 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 198 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella återköpte under första kvartalet 2015, 7 270 000 utestående teckningsoptioner från ledande befattningshavare och andra anställda, vilka hade en inlösenperiod från 25 mars till 25 maj 2015. Köpeskillingen uppgick till 30 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i eget kapital, se vidare Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

I maj 2015 förföll 17 390 000 teckningsoptioner i eget förvar. Vidare under andra kvartalet 2015 nyttjades 30 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Catella hade per 30 juni 2015 totalt 19 107 000 utestående teckningsoptioner, varav 8 280 000 i eget förvar.

Vid fullt utnyttjande av de 19 107 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 18,9 respektive 17,2 procent.

#### Aktien

Catella är listad på First North Premier vid Nasdaq i Stockholm och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 15,50 kr (9,30) per 30 juni 2015. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 267 mkr (761).

#### Aktieägare

Catella hade 6 463 (6 427) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 juni 2015 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,9 procent (48,4) av kapital och 49,2 procent (47,8) av rösterna följt av Bure Equity AB (publ) med ett innehav på 10,8 procent (10,0) av kapital och 11,1 procent (8,9) av rösterna.

#### Risker och osäkerhetsfaktorer

Catella är påverkad av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Corporate Finance-verksamheten påverkas av marknadens transaktionsvillighet som i sin tur styrs av den makroekonomiska utvecklingen och tillgången till lånefinansiering.

Kapitalförvaltningen påverkas av marknadsutvecklingen på de nordiska börserna samt av utvecklingen på fastighetsmarknaden. Inom bankverksamheten finns särskilt stora operativa risker. Det är betydande volymer/transaktioner i realtidssystem med krav på 24 timmars tillgänglighet.

Inom Catella-koncernen bedriver ett flertal bolag tillståndspliktig verksamhet under tillsyn av respektive hemvistlands finansinspektion. Existerande regelverk och den snabba utvecklingen i regelverk är komplex i allmänhet och speciellt avseende Catellas bankverksamhet. Dessa regler ställer höga och i framtiden än högre krav på den tillståndspliktiga verksamhetens rutiner och processer samt likviditets- och kapitalreserver. Att efterleva dessa regler är en förutsättning för att bedriva tillståndspliktig verksamhet. Catella arbetar kontinuerligt med att säkerställa efterlevnad av nuvarande regelverk samt förbereder sig för regelefterlevnad av kommande regelförändringar.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningens gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av låneportföljer, goodwill och varumärke samt antaganden hänförliga till intäktsredovisning. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl koncernens resultaträkning som finansiella ställning samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2014. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

#### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS)

sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU), Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. För information i not 8 avseende så kallad konsoliderad finansiell situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag.

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2014. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

#### Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

#### Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

#### Finansiell kalender

*Delårsrapport januari–september 2015*  
6 november 2015

*Bokslutskommuniké 2015*  
19 februari 2016

#### Definitioner av nyckeltal

##### *Rörelsemarginal*

Rörelseresultat exkluderat avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar dividerat med totala intäkter för perioden.

##### *Vinstmarginal*

Periodens resultat efter skatt dividerat med totala intäkter för perioden.

##### *Räntabilitet på eget kapital*

Genomsnittligt resultat efter skatt för de fyra senaste kvartalen dividerat med genomsnittligt eget kapital för de fem senaste kvartalen.

##### *Soliditet*

Eget kapital dividerat med totala tillgångar.

**För ytterligare information**

Knut Pedersen, vd och koncernchef  
Tel. 08-463 33 10

Mer information om Catella och samtliga rapporter finns tillgängliga på [www.catella.com/koncern](http://www.catella.com/koncern).

Informationen i denna rapport är sådan som Catella AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument

och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 25 augusti 2015 kl. 07.00 (CET).

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

**Stockholm den 25 augusti 2015**  
**Catella AB (publ)**

Johan Claesson, styrelseordförande  
Johan Damne, styrelseledamot  
Joachim Gahm, styrelseledamot  
Anna Ramel, styrelseledamot  
Jan Roxendal, styrelseledamot  
Knut Pedersen, vd och koncernchef

## Koncernens resultaträkning

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Nettoomsättning	419	348	832	610	1 445
Övriga rörelseintäkter	2	1	7	7	12
	<b>421</b>	<b>349</b>	<b>839</b>	<b>617</b>	<b>1 457</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-81	-70	-168	-129	-289
Övriga externa kostnader	-98	-74	-197	-141	-325
Personalkostnader	-190	-160	-370	-280	-665
Avskrivningar	-3	-3	-6	-5	-12
Övriga rörelsekostnader	-1	2	-4	1	-0
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>95</b>	<b>63</b>	<b>167</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-4	-3	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>91</b>	<b>60</b>	<b>160</b>
Ränteintäkter	5	8	13	13	26
Räntekostnader	-3	-3	-7	-6	-12
Övriga finansiella poster	11	37	12	45	74
Finansiella poster - netto	13	42	18	52	88
<b>Resultat före skatt</b>	<b>57</b>	<b>86</b>	<b>109</b>	<b>112</b>	<b>248</b>
Skatt	-7	-1	-16	-12	-20
<b>Periodens resultat</b>	<b>50</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>227</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	48	85	83	100	217
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	10	0	10
	<b>50</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>227</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr</b>					
- före utspädning	0,59	1,04	1,02	1,22	2,66
- efter utspädning	0,53	1,04	0,92	1,22	2,66
Antal aktier vid periodens slut	81 728 572	81 698 572	81 728 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	90 553 139	81 698 572	90 064 205	81 698 572	81 698 572

## Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Periodens resultat	50	85	93	100	227
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	-0	0	-0	0	-0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	0		0	0
Omräkningsdifferenser	-5	17	-24	18	44
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6	17	-24	18	44
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>44</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>118</b>	<b>271</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	42	102	59	117	260
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	10	1	11
	<b>44</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>118</b>	<b>271</b>

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		352	303	356
Materiella anläggningstillgångar		22	19	24
Innehav i intresseföretag		4	55	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5, 6	302	268	297
Uppskjutna skattefordringar		76	53	76
Övriga långfristiga fordringar		172	203	168
		<b>927</b>	<b>900</b>	<b>924</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga lånefordringar		498	452	432
Kundfordringar och övriga fordringar		403	323	426
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5, 6	40	51	42
Likvida medel *		2 261	1 980	2 532
		<b>3 203</b>	<b>2 806</b>	<b>3 432</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 130</b>	<b>3 706</b>	<b>4 356</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		250	279	273
Reserver		-134	-135	-110
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		897	720	837
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 177	1 027	1 164
Innehav utan bestämmande inflytande		74	24	88
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 251</b>	<b>1 050</b>	<b>1 252</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		0	0	1
Långfristiga låneskulder		199	198	199
Uppskjutna skatteskulder		27	20	27
Övriga avsättningar		23	2	23
		<b>249</b>	<b>220</b>	<b>250</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		240	244	237
Kortfristiga låneskulder		1 836	1 726	2 026
Leverantörsskulder och övriga skulder		518	442	548
Skatteskulder		35	23	43
		<b>2 630</b>	<b>2 435</b>	<b>2 854</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>2 879</b>	<b>2 655</b>	<b>3 104</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>4 130</b>	<b>3 706</b>	<b>4 356</b>
* varav likvida medel på spärrade konton.		147	345	147

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.



## Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	57	86	109	112	248
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-11	-37	-12	-45	-74
Avskrivningar	5	4	10	9	19
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	1	-0	2	-0	1
Förändringar avsättningar	0	-0	0	-4	-4
Bokförda räntetäckter från låneportföljer	-5	-7	-12	-12	-24
Förvärvskostnader	0	0	0	0	1
Resultat från andelar i intresseföretag	-0	-0	-5	-6	-5
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	17	12	19	11	24
Betalda skatter	-26	-6	-33	-13	-29
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>38</b>	<b>50</b>	<b>79</b>	<b>51</b>	<b>157</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	31	-105	-65	-40	-8
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	2	139	-138	51	349
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>71</b>	<b>85</b>	<b>-125</b>	<b>63</b>	<b>497</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-2	-10
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0	-0	-2	-0	-2
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	0	0	0	25
Förvärv av intresseföretag	-2	0	-2	0	-2
Förvärv av finansiella tillgångar	0	-26	-26	-27	-34
Försäljningar av finansiella tillgångar	4	3	17	10	41
Kassaflöden från låneportföljer	6	4	11	5	21
Utdelningar från investeringar	5	1	5	1	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>12</b>	<b>-20</b>	<b>1</b>	<b>-13</b>	<b>41</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Återköp av teckningsoptioner	0	0	-30	-0	-7
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	5	0	5	6
Nyemission	0	0	0	0	0
Utdelning	-16	0	-16	0	0
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-39	-13	-39	-14	-20
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-55</b>	<b>-8</b>	<b>-86</b>	<b>-9</b>	<b>-20</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>27</b>	<b>57</b>	<b>-209</b>	<b>41</b>	<b>519</b>
Likvida medel vid periodens början	2 248	1 877	2 532	1 893	1 893
Valutakursdifferens i likvida medel	-14	45	-61	46	120
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 261</b>	<b>1 980</b>	<b>2 261</b>	<b>1 980</b>	<b>2 532</b>

Av koncernens likvida medel är 1 625 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>163</b>	<b>273</b>	<b>-110</b>	<b>837</b>	<b>1 164</b>	<b>88</b>	<b>1 252</b>
<b>Periodens totalresultat för januari - juni 2015:</b>							
Periodens resultat				83	83	10	93
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-24		-24	-0	-24
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-24</b>	<b>83</b>	<b>59</b>	<b>10</b>	<b>69</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-24	-24
Återköp av utställda teckningsoptioner		-23		-7	-30		-30
Nyemission	0			0	0		0
Utdelning				-16	-16		-16
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	<b>163</b>	<b>250</b>	<b>-134</b>	<b>897</b>	<b>1 177</b>	<b>74</b>	<b>1 251</b>

\* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har totalt 19 107 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2015 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare. Under mars 2015 erbjöd Catella återköp av teckningsoptioner, vilka förföll till lösens under perioden 25 mars – 25 maj 2015. Erbjudandet, som gällde fram till och med 31 mars 2015, omfattade totalt 7 620 000 teckningsoptioner. Av dessa återköptes 7 270 000 optioner för en sammanlagd köpeskilling om 30,1 mkr och 30 000 teckningsoptioner nyttjades för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. I maj 2015 förföll 17 390 000 teckningsoptioner i eget förvar och per 30 juni 2015 har Catella 8 280 000 teckningsoptioner i eget förvar. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>163</b>	<b>274</b>	<b>-153</b>	<b>620</b>	<b>904</b>	<b>28</b>	<b>932</b>
<b>Periodens totalresultat för januari - juni 2014:</b>							
Periodens resultat				100	100	0	100
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			18		18	0	18
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>18</b>	<b>100</b>	<b>117</b>	<b>1</b>	<b>118</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-4	-4
Utställda teckningsoptioner		5			5		5
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>	<b>163</b>	<b>279</b>	<b>-135</b>	<b>720</b>	<b>1 027</b>	<b>24</b>	<b>1 050</b>

\* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har 38 880 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2014 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare och under andra kvartalet 2014 har VD förvärvat 5 000 000 teckningsoptioner. Per 30 juni 2014 har Catella 10 450 000 teckningsoptioner i eget förvar.

## Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking			Övrigt		Koncernen	
	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 apr-jun	2014 apr-jun	
Nettoomsättning	160	141	264	209	-5	-2	419	348	
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	1	-0	-0	2	1	
	<b>161</b>	<b>141</b>	<b>265</b>	<b>210</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>421</b>	<b>349</b>	
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-11	-74	-61	4	1	-81	-70	
Övriga externa kostnader	-33	-28	-62	-42	-3	-4	-98	-74	
Personalkostnader	-91	-78	-96	-76	-3	-5	-190	-160	
Avskrivningar	-1	-1	-2	-2	-0	-0	-3	-3	
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-2	2	0	0	-1	2	
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-2	0	0	-2	-2	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	
Ränteintäkter	0	0	0	0	5	7	5	8	
Räntekostnader	-1	0	-0	-0	-2	-3	-3	-3	
Övriga finansiella poster	-0	1	1	2	10	35	11	37	
Finansiella poster - netto	-1	1	1	2	12	39	13	42	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>57</b>	<b>86</b>	
Skatt	-9	-8	-8	-12	10	19	-7	-1	
<b>Periodens resultat</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>85</b>	
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>48</b>	<b>85</b>	

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Nettoomsättning	246	211	527	593	401	925	-7	-2	-7	832	610	1 445
Övriga rörelseintäkter	2	0	1	5	7	11	-0	-0	-0	7	7	12
	<b>248</b>	<b>211</b>	<b>529</b>	<b>599</b>	<b>408</b>	<b>936</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>839</b>	<b>617</b>	<b>1 457</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-18	-14	-32	-153	-116	-260	4	1	4	-168	-129	-289
Övriga externa kostnader	-69	-56	-117	-122	-78	-195	-5	-6	-13	-197	-141	-325
Personalkostnader	-148	-125	-297	-214	-148	-352	-8	-8	-16	-370	-280	-665
Avskrivningar	-2	-1	-3	-4	-4	-9	-0	-0	-0	-6	-5	-12
Övriga rörelsekostnader	0	-0	-0	-4	0	-1	1	1	1	-4	1	-0
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>79</b>	<b>101</b>	<b>62</b>	<b>119</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>-32</b>	<b>95</b>	<b>63</b>	<b>167</b>
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-4	-3	-7	0	0	0	-4	-3	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>79</b>	<b>97</b>	<b>59</b>	<b>112</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>-32</b>	<b>91</b>	<b>60</b>	<b>160</b>
Ränteintäkter	1	0	1	0	1	1	12	12	24	13	13	26
Räntekostnader	-2	-0	-1	-0	-0	-0	-5	-6	-11	-7	-6	-12
Övriga finansiella poster	-0	1	0	1	2	4	11	43	70	12	45	74
Finansiella poster - netto	-1	1	1	1	2	5	18	49	82	18	52	88
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>80</b>	<b>98</b>	<b>61</b>	<b>117</b>	<b>1</b>	<b>34</b>	<b>51</b>	<b>109</b>	<b>112</b>	<b>248</b>
Skatt	-9	-8	-25	-26	-22	-37	18	19	42	-16	-12	-20
<b>Periodens resultat</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>72</b>	<b>39</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>53</b>	<b>92</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>227</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>39</b>	<b>69</b>	<b>20</b>	<b>53</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>100</b>	<b>217</b>

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Asset Management and Banking, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Moderbolaget, andra holdingbolag och finansförvaltning redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärs- och finansieringskostnader och Catellas varumärke. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna. Transaktioner mellan verksamhetsgrenarna är begränsade och avser främst finansiella transaktioner och viss vidarefakturering av kostnader. Begränsade transaktioner för leverans av tjänst till extern kund förekommer. Transaktionerna sker enligt marknadsmässiga villkor.

## Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep
Nettoomsättning	160	86	215	101	141	70	145	112
Övriga rörelseintäkter	1	1	1	0	0	0	1	1
	<b>161</b>	<b>87</b>	<b>216</b>	<b>102</b>	<b>141</b>	<b>70</b>	<b>146</b>	<b>113</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-7	-13	-5	-11	-4	-8	-5
Övriga externa kostnader	-33	-36	-34	-27	-28	-28	-31	-27
Personalkostnader	-91	-58	-113	-59	-78	-46	-94	-59
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-3	-1
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-1	0	0	-0	-2	1
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>25</b>	<b>-15</b>	<b>54</b>	<b>11</b>	<b>23</b>	<b>-8</b>	<b>9</b>	<b>22</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25</b>	<b>-15</b>	<b>54</b>	<b>11</b>	<b>23</b>	<b>-8</b>	<b>9</b>	<b>22</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-1	-1	-0	0	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	-0	-0	-0	-0	1	0	-0	0
Finansiella poster - netto	-1	-1	-0	0	1	0	-0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>25</b>	<b>-15</b>	<b>53</b>	<b>11</b>	<b>24</b>	<b>-8</b>	<b>9</b>	<b>22</b>
Skatt	-9	0	-11	-5	-8	-1	-6	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>16</b>	<b>-15</b>	<b>42</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>-9</b>	<b>3</b>	<b>17</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>16</b>	<b>-15</b>	<b>42</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>17</b>

Mkr	Asset Management and Banking							
	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep
Nettoomsättning	264	329	282	243	209	192	188	150
Övriga rörelseintäkter	1	5	2	2	1	6	5	-2
	<b>265</b>	<b>334</b>	<b>284</b>	<b>244</b>	<b>210</b>	<b>198</b>	<b>193</b>	<b>148</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-74	-79	-73	-72	-61	-55	-56	-50
Övriga externa kostnader	-62	-60	-66	-50	-42	-36	-52	-38
Personalkostnader	-96	-117	-106	-98	-76	-72	-67	-58
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	-2	-3	4	-5	2	-2	-7	-1
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster</b>	<b>29</b>	<b>72</b>	<b>40</b>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>-1</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27</b>	<b>70</b>	<b>38</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>-3</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-1	0
Övriga finansiella poster	1	-0	2	1	2	-0	1	0
Finansiella poster - netto	1	-0	2	1	2	0	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>28</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>-2</b>
Skatt	-8	-18	-9	-6	-12	-10	-14	-3
<b>Periodens resultat</b>	<b>20</b>	<b>52</b>	<b>31</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>18</b>	<b>44</b>	<b>26</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>

## Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>												
<b>Anläggningstillgångar</b>												
Immateriella tillgångar	61	61	62	240	192	244	50	50	50	352	303	356
Materiella anläggningstillgångar	11	6	13	10	12	12	0	0	0	22	19	24
Innehav i intresseföretag	0	-0	-0	0	55	0	4	0	2	4	55	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	29	8	12	273	259	285	302	268	297
Uppskjutna skattefordringar	-10	-4	-6	24	13	23	63	45	60	76	53	76
Övriga långfristiga fordringar	5	7	6	166	196	162	0	0	0	172	203	168
	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>74</b>	<b>469</b>	<b>476</b>	<b>453</b>	<b>390</b>	<b>354</b>	<b>397</b>	<b>927</b>	<b>900</b>	<b>924</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	498	452	432	0	0	0	498	452	432
Kundfordringar och övriga fordringar	138	105	168	261	216	273	5	2	-14	403	323	426
Kortfristiga placeringar	16	4	17	2	27	3	22	20	22	40	51	42
Likvida medel	116	111	160	2 014	1 774	2 308	132	95	64	2 261	1 980	2 532
	<b>270</b>	<b>220</b>	<b>344</b>	<b>2 775</b>	<b>2 469</b>	<b>3 017</b>	<b>159</b>	<b>117</b>	<b>72</b>	<b>3 204</b>	<b>2 806</b>	<b>3 432</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>338</b>	<b>290</b>	<b>418</b>	<b>3 244</b>	<b>2 944</b>	<b>3 470</b>	<b>548</b>	<b>471</b>	<b>468</b>	<b>4 130</b>	<b>3 706</b>	<b>4 356</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>												
<b>Eget kapital</b>												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	171	143	206	660	574	639	347	309	319	1 177	1 027	1 164
Innehav utan bestämmande inflytande	24	22	27	51	2	62	-0	-0	-0	74	24	88
<b>Summa eget kapital</b>	<b>194</b>	<b>165</b>	<b>233</b>	<b>711</b>	<b>576</b>	<b>700</b>	<b>347</b>	<b>309</b>	<b>319</b>	<b>1 251</b>	<b>1 050</b>	<b>1 252</b>
<b>Skulder</b>												
<b>Långfristiga skulder</b>												
Upplåning	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	199	198	199	199	198	199
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	11	4	12	15	17	15	27	20	27
Övriga avsättningar	1	1	1	2	1	2	20	0	20	23	2	23
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>14</b>	<b>235</b>	<b>215</b>	<b>235</b>	<b>249</b>	<b>220</b>	<b>250</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>												
Upplåning	0	0	0	240	244	237	0	0	0	240	244	237
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	1 836	1 726	2 026	0	0	0	1 836	1 726	2 026
Leverantörsskulder och övriga skulder	126	108	155	410	370	479	-17	-36	-87	518	442	548
Skatteskulder	17	16	29	34	24	12	-16	-17	1	35	23	43
	<b>143</b>	<b>125</b>	<b>185</b>	<b>2 520</b>	<b>2 363</b>	<b>2 755</b>	<b>-33</b>	<b>-52</b>	<b>-86</b>	<b>2 630</b>	<b>2 435</b>	<b>2 854</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>144</b>	<b>125</b>	<b>186</b>	<b>2 533</b>	<b>2 368</b>	<b>2 769</b>	<b>202</b>	<b>163</b>	<b>149</b>	<b>2 879</b>	<b>2 655</b>	<b>3 104</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>338</b>	<b>290</b>	<b>418</b>	<b>3 244</b>	<b>2 944</b>	<b>3 470</b>	<b>548</b>	<b>471</b>	<b>468</b>	<b>4 130</b>	<b>3 706</b>	<b>4 356</b>

## Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr Låneportfölj	Land	Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	47,1	12,1%	34,3	13,3%	7,4%	4,5
Pastor 3	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	17,0	4,4%	6,3	2,4%	12,4%	8,5
Pastor 5	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	90,2	23,2%	65,8	25,5%	7,4%	4,7
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	81,2	20,9%	40,6	15,7%	12,4%	6,7
Gems	Tyskland	47,3	12,2%	38,8	15,1%	5,9%	3,3
Minotaure	Frankrike	29,6	7,6%	15,1	5,8%	12,4%	5,8
Ludgate ****	Storbritannien	75,9	19,5%	56,6	21,9%	12,4%	2,6
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 A I	Italien	0,7	0,2%	0,6	0,2%	0,0%	3,1
<b>Totalt kassaflöde ***</b>		<b>388,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>258,0</b>	<b>100%</b>	<b>9,5%</b>	<b>4,8</b>
Upplöpna räntor						2,8	
Bokfört värde i koncernens balansräkning				<b>260,8</b>			

\* Prognosen är framtagen av investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S.

\*\* Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr.

\*\*\* Diskonteringsräntan som redovisas i raden "Totalt kassaflöde" är den vägda genomsnittliga räntan av totalt diskonterat kassaflöde.

\*\*\*\* Ludgate uppvärderades under andra kvartalet 2014 från att historiskt tillskrivits ett bokfört värde om 0 kr.

### Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabell på nästa sida och diskonteringsräntorna redovisas ovan per portfölj. Mer information om låneportföljen finns på Catellas hemsida.

#### Kassaflödesprognoser

Portföljen värderas enligt verkligt värde metoden, enligt definitionen i IFRS. I avsaknaden av en fungerande och tillräckligt likvid marknad för i stort sett alla investeringarna samt för jämförbara efterställda investeringar, utförs värderingen genom att använda tillvägagångssättet "mark-to-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av den externa investeringsrådgivaren Cartesia. Kreditantaganden som används av Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett urval av

jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet och hög potentiell negativ inverkan såsom upplösning av euroområdet, där ett av länderna som EETI har sina underliggande investeringar, utträder ur den europeiska monetära unionen eller liknande scenarier. Justeringar av kassaflödena påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på Catellas hemsida.

#### Diskonteringsräntor

Applikerade diskonteringsräntor fastställs internt och utgår från ett rullande 24-månaders index med icke betygsatta (noninvestment grade) europeiska företagsobligationer som underliggande tillgångar (iTraxx). Diskonteringsräntorna per portfölj har också fastställts relativt andra tillgångar i avsaknad av marknadspriser för tillgångarna som EETI innehar. Varje kvartal utvärderar styrelsen för EETI de prognostiserade kassaflödena

och dess antaganden i kombination med marknadsprissättningen av andra tillgångar för att eventuellt justera diskonteringsräntorna utöver variationen i indexet. Justeringar av diskonteringsräntorna påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på Catellas hemsida.

#### Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vissa investeringar har också strukturella inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktflödet som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 22 i Årsredovisningen 2014.

## Not 4. Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen\*

Mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis **	Shield **	Gems	Semper **	Minotaure	Ludgate			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	2,2	2,6	-0,4
Q4 2013	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	1,1	1,1	0,0
Q1 2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
<b>Summa</b>	<b>27,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>35,9</b>	<b>0,8</b>	<b>2,2</b>	<b>8,4</b>	<b>12,2</b>	<b>3,5</b>	<b>19,4</b>	<b>21,7</b>	<b>23,0</b>	<b>154,1</b>	<b>133,9</b>	<b>20,2</b>
														Prognos		
Prognos														Kvartal/År	Ack	
Q3 2015	0,0	-	-	-	1,4	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,4	6,1	6,1	
Q4 2015	0,1	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,7	11,7	
Helår 2016	0,2	-	-	-	8,0	-	0,0	-	-	0,4	-	-	16,6	25,3	37,0	
Helår 2017	0,2	-	-	-	10,6	-	0,0	-	-	12,8	-	-	14,6	38,3	75,3	
Helår 2018	0,3	-	-	-	20,5	18,2	0,0	-	-	15,8	-	-	12,0	66,8	142,0	
Helår 2019	46,4	-	-	-	20,0	26,2	0,0	-	-	12,3	-	-	8,8	113,7	255,8	
Helår 2020	-	-	-	-	3,4	4,6	0,2	-	-	5,9	-	-	15,1	29,2	285,0	
Helår 2021	-	-	-	-	3,1	4,3	0,1	-	-	-	-	29,6	-	37,1	322,1	
Helår 2022	-	-	-	-	2,8	3,5	-	-	-	-	-	-	-	6,3	328,4	
Helår 2023	-	-	17,0	-	2,6	1,9	-	-	-	-	-	-	-	21,5	349,9	
Helår 2024	-	-	-	-	2,3	1,7	-	-	-	-	-	-	-	4,0	353,9	
Helår 2025	-	-	-	-	14,4	1,5	-	-	-	-	-	-	-	15,9	369,8	
Helår 2026	-	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-	1,3	371,1	
Helår 2027	-	-	-	-	-	1,1	-	-	-	-	-	-	-	1,1	372,2	
Helår 2028	-	-	-	-	-	1,0	-	-	-	-	-	-	-	1,0	373,1	
Helår 2029	-	-	-	-	-	15,8	-	-	-	-	-	-	-	15,8	388,9	
<b>Summa</b>	<b>47,1</b>	<b>0,0</b>	<b>17,0</b>	<b>0,0</b>	<b>90,2</b>	<b>81,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>47,3</b>	<b>0,0</b>	<b>29,6</b>	<b>75,9</b>	<b>388,9</b>		

\* Prognosen är framtagen av investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S.

\*\* Shield avyttrades Q4 2011, Memphis Q2 2012 och Semper Q2 2013.

## Not 5. Korta och långa placeringar

Mkr	30 juni 2015
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	303
Verksamhetsrelaterade investeringar	39
Andra värdepapper	0
<b>Summa **</b>	<b>342</b>

\* varav Låneportföljer 261 mkr.

\*\* varav kortfristiga placeringar om 40 mkr och långfristiga placeringar om 302 mkr.

## Not 6. Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I enlighet med IFRS 7 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt i tre olika nivåer. Klassificeringen sker baserat på de indata som används vid värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på balansdagen på en aktiv marknad. I nivå 2 används

andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser. Verkligt värde fastställs med hjälp av värderingstekniker. För nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på icke-observerbar marknadsdata. Specifika värderingstekniker som används för nivå 3 är beräkning

av diskonterade kassaflöden för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten. För ytterligare information, se not 3 i moderbolagets årsredovisning för 2014.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2015, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Derivatinstrument		2		2
Finansiella tillgångar som kan säljas		0		0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	22	318	340
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>318</b>	<b>342</b>
<b>SKULDER</b>				
Derivatinstrument		2		2
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år eller årsbokslutet 2014.

### FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2015

	2015
<b>Per 1 januari</b>	<b>323</b>
Anskaffningar	8
Avyttringar	-16
Amorteringar	-5
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	11
Kapitaliserade ränteutgifter	6
Valutakursdifferenser	-9
<b>Per 30 juni</b>	<b>318</b>



## Not 7. Kapitaltäckning

Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk tillsynsmyndighet utgör en finansiell företagsgrupp, en så kallad konsoliderad situation. I Sverige finns ett dotterbolag som är ett institut, värdepappersbolaget Nordic Fixed Income AB. Inom den konsoliderade situationen är Nordic Fixed Income AB rapporterade och ansvarigt institut. Den konsoliderade situationen, vilken ej inkluderar dotterbolag som verkar inom rådgivning till fastighets- och konsumentsektorn samt

viss annan verksamhet, skall följa kapitaltäckningsförordningen CRR vilken fastställdes av Europaparlamentet i juni 2013 med tillämpning från och med januari 2014. Vilka koncernföretag som ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 38 i Catellas årsredovisning 2014.

Enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ska koncernräkenskaper upprättas för en konsoliderad situation. Catella tillämpar detta krav genom de upplysningar

som lämnas i denna not om den konsoliderade situationens räkenskaper enligt ÅRKL. Vid upprättande av dessa räkenskaper har redovisningsprinciper angivna i avsnitt Övrig finansiell information tillämpats, vilka överensstämmer med ÅRKL. I övrigt hänvisas till Catella AB's koncernräkenskaper.

I nedan tabeller redovisas utdrag ur räkenskaperna för den konsoliderade situationen.

### Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Nettoomsättning	583	402	910
Övriga rörelseintäkter	1	7	11
<b>Totala intäkter</b>	<b>584</b>	<b>408</b>	<b>921</b>
Uppdragskostnader & provisioner	-154	-117	-259
<b>Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner</b>	<b>430</b>	<b>291</b>	<b>662</b>
Rörelsekostnader	-346	-236	-567
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>84</b>	<b>55</b>	<b>96</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-4	-3	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>80</b>	<b>52</b>	<b>88</b>
Finansiella poster - netto	38	63	118
<b>Resultat före skatt</b>	<b>118</b>	<b>115</b>	<b>206</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	-19
Skatt	-11	-5	5
<b>Periodens resultat</b>	<b>107</b>	<b>110</b>	<b>193</b>
Antal anställda vid periodens slut	<b>289</b>	<b>220</b>	<b>266</b>

### Finansiell ställning i sammandrag

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec
Anläggningstillgångar	877	867	880
Omsättningstillgångar	2 993	2 601	3 149
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 870</b>	<b>3 468</b>	<b>4 029</b>
Eget kapital	1 134	932	1 084
Skulder	2 736	2 535	2 946
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 870</b>	<b>3 468</b>	<b>4 029</b>

## Kapitaltäckning

Bolaget Catella AB är ett finansiellt moderholdingföretag i Catella-koncernen. Catella AB offentliggör uppgifter om kapitaltäckning i enlighet med 8 kap.

3-10 §§ Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, på grundval av dess konsoliderade situation.

Kapitalsituationen för den konsoliderade situationen kan summeras på följande sätt;

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec
Kärnprimärkapital	655	490	690
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
<b>Kapitalbas</b>	<b>655</b>	<b>490</b>	<b>690</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>3 252</b>	<b>2 812</b>	<b>3 293</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>260</b>	<b>225</b>	<b>263</b>
varav kapitalkrav för kreditrisk	134	121	135
varav kapitalkrav för marknadsrisk	46	43	48
varav kapitalkrav för operativ risk	80	61	80
<b>Kapitalrelationer och buffertar, % av totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	20,2	17,4	21,0
Primärkapitalrelation	20,2	17,4	21,0
Total kapitalrelation	20,2	17,4	21,0
Institutspecifika buffertkrav	2,5	0,0	2,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	-	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-
varav buffert för globalt/annat systemviktigt institut	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	12,2	9,4	13,0

Catella ABs konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen.

### Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 juni 2015 uppgick internt bedömt kapitalbehov till 309 mkr (296 mkr per 31 december 2014).

<b>Kapitalbas, mkr</b>			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	399	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	735	533	492
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	-	-	177
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-267	-251	-270
Prisjusteringar	-30	-29	-32
Uppskjutna skattefordringar	-75	-52	-76
Periodens positiva resultat som inte är verifierat	-107	-110	-
Övriga avdrag	0	0	0
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>655</b>	<b>490</b>	<b>690</b>
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>655</b>	<b>490</b>	<b>690</b>

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, mkr	2015 30-jun		2014 30-jun		2014 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt scablonmetoden						
Exponeringar mot institut	398	32	373	30	474	38
Exponeringar mot företag	805	64	563	45	763	61
Exponeringar mot hushåll	109	9	146	12	89	7
Fallerande exponeringar	235	19	206	17	231	19
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	9	1	9	1	10	1
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	63	5	59	5	61	5
Aktieexponeringar	44	3	140	11	48	4
Övriga poster	10	1	12	1	11	1
	1 672	134	1 508	121	1 688	135
<b>Marknadsrisk</b>						
Ränterisker	2	0	0	0	12	1
Aktiekursrisker	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisker	575	46	541	43	591	47
	577	46	541	43	603	48
<b>Operativ risk enligt basmetoden</b>	1 002	80	763	61	1 002	80
<b>Totalt</b>	<b>3 252</b>	<b>260</b>	<b>2 812</b>	<b>225</b>	<b>3 293</b>	<b>263</b>

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska en rapport om utvärdering av nuvarande och framtida risker samt kapital- och likviditetssituation, ICLAAP (IKLU), levereras till styrelsen minst en gång om året. Styrelsen fastställde per den 4 december 2014 ICLAAP för den konsoliderade situationen.

## Likviditetsreserven

Information om Catella AB's likviditetsreserv på grundval av dess konsoliderade situation offentliggörs kvartalsvis i enlighet med 5 kap. 9 § Finansinspektionens föreskrifter (2010:7) om offentliggörande och hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. I enlighet med dessa föreskrifter ska ett företag hålla en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att

säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor. Tillgångar som får medräknas i likviditetsreserven ska vara likvida på privata marknader och belåningsbara i centralbanker. Inlåningsmedel, i centralbanker eller en annan bank, som är tillgängliga påföljande dag får räknas med i likviditetsreserven. Tillgångarna i Catella AB:s

likviditetsreserv, på grundval av dess konsoliderade situation, är inte ianspråkta som säkerheter. Catella AB offentliggör nedan, på grundval av dess konsoliderade situation, information om storleken på dess likviditetsreserv och hur den är sammansatt, storleken och fördelningen på olika finansieringskällor samt värden på olika riskmått och nyckeltal.

	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec
<b>Likviditetsreserv, mkr</b>			
Centralbanksmedel	18	23	21
Kassa och tillgodohavanden i övriga banker	2 174	1 851	2 365
Innehav i statspapper	-	-	-
Innehav i säkerställda obligationer med högsta rating	46	46	48
<b>Summa likviditetsreserv</b>	<b>2 239</b>	<b>1 920</b>	<b>2 434</b>
<b>Finansieringskällor, mkr</b>			
Eget kapital	1 134	932	1 084
Obligationslån	199	198	199
Inlåning från kreditinstitut	240	244	237
Inlåning från allmänheten	1 836	1 726	2 026
Övriga skulder	460	368	483
<b>Summa</b>	<b>3 870</b>	<b>3 468</b>	<b>4 029</b>
<b>Riskmått och nyckeltal</b>			
Kvot likviditetsreserv/balansomslutning	0,58	0,55	0,60
Kvot likviditetsreserv/totala skulder	0,82	0,76	0,83
Kvot likviditetsreserv/kortfristiga skulder	0,90	0,83	0,90

## Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Nettoomsättning	1,2	1,3	2,6	2,6	4,2
Övriga rörelseintäkter	-0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>	<b>4,2</b>
Övriga externa kostnader	-3,6	-3,4	-6,6	-5,8	-10,8
Personalkostnader *	-5,3	-6,5	-10,4	-10,3	-21,7
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,8</b>	<b>-8,5</b>	<b>-14,5</b>	<b>-13,5</b>	<b>-28,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,3	2,5	4,5	5,0	10,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,7	-3,2	-5,5	-6,4	-12,5
Finansiella poster	-0,5	-0,7	-0,9	-1,5	-2,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8,3</b>	<b>-9,2</b>	<b>-15,4</b>	<b>-15,0</b>	<b>-30,9</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	49,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8,3</b>	<b>-9,2</b>	<b>-15,4</b>	<b>-15,0</b>	<b>17,6</b>

\* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Periodens resultat	-8,3	-9,2	-15,4	-15,0	17,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-8,3</b>	<b>-9,2</b>	<b>-15,4</b>	<b>-15,0</b>	<b>17,6</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,1	519,4	519,1
Uppskjutna skattefordringar	18,5	19,0	18,5
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	202,7	190,9	233,4
Övriga kortfristiga fordringar	4,4	3,8	4,0
Likvida medel	31,2	39,4	33,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>776,0</b>	<b>772,7</b>	<b>808,9</b>
Eget kapital	570,5	569,4	601,9
Långfristiga skulder	198,7	198,1	198,4
Kortfristiga skulder	6,9	5,3	8,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>776,0</b>	<b>772,7</b>	<b>808,9</b>





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](mailto:info@catella.se)

[catella.se](http://catella.se)

