



CATELLA

JANUARI  
– JUNI  
2016

”

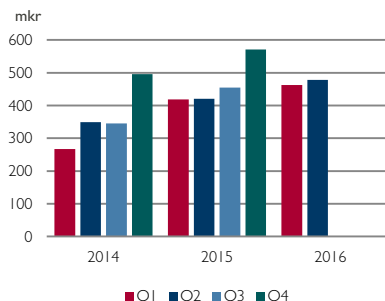
Under andra kvartalet ökade Catellas intäkter med 14 procent jämfört med andra kvartalet 2015, till 478 miljoner kronor. Även koncernens rörelseresultat steg kraftigt och uppgick till 65 miljoner kronor, vilket är 19 miljoner kronor bättre än föregående år. Koncernens resultat före skatt uppgick till 287 miljoner kronor i jämförelse med 57 miljoner kronor föregående år. I resultatet före skatt ingår en extraordinär intäkt om 219 miljoner kronor som är hänförligt till Catella Banks försäljning av andelar i Visa Europe i samband med Visa Inc.s förvärv av Visa Europe.

25 augusti 2016

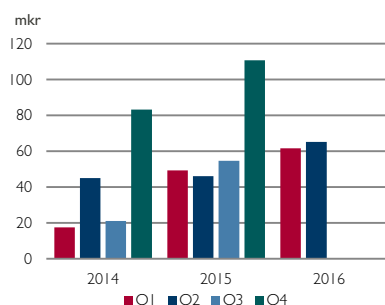
KNUT PEDERSEN

# Perioden i korthet

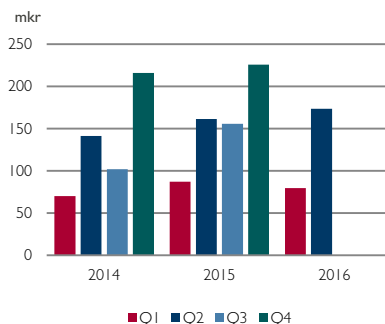
## KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



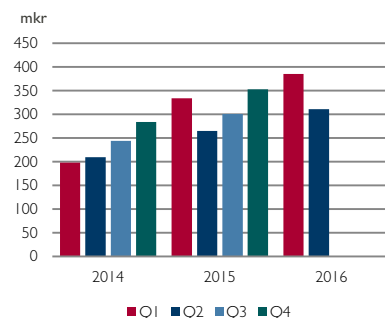
## KONCERNEN RÖRELSERESULTAT\*



## CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



## ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



## Koncernen

### ANDRA KVARTALET

- Totala intäkter 478 mkr (421)
- Nettoomsättning 475 mkr (419)
- Rörelseresultat\* 65 mkr (46)
- Rörelseresultat 64 mkr (44)
- Försäljning av Visa Europe gav engångsintäkt om 219 mkr som redovisas i finansnettot
- Resultat före skatt 287 mkr (57)
- Periodens resultat 198 mkr (50), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 182 mkr (48)
- Resultat per aktie\*\* 2,23 kr (0,59)

### FÖRSTA HALVÅRET

- Totala intäkter 940 mkr (839)
- Nettoomsättning 926 mkr (832)
- Rörelseresultat\* 127 mkr (95)
- Rörelseresultat 125 mkr (91)
- Försäljning av Visa Europe gav engångsintäkt om 219 mkr som redovisas i finansnettot
- Resultat före skatt 361 mkr (109)
- Periodens resultat 253 mkr (93), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 199 mkr (83)
- Resultat per aktie\*\* 2,44 kr (1,02)
- Eget kapital 1 484 mkr (1 177)
- Eget kapital per aktie\*\* 18,14 kr (14,40)

## Corporate Finance

### ANDRA KVARTALET

- Totala intäkter 174 mkr (161)
- Nettoomsättning 172 mkr (160)
- Rörelseresultat\* 36 mkr (25)
- Fastighetstransaktionsvolym 20,0 mdkr (15,9):
  - Frankrike 5,8 mdkr (3,6)
  - Sverige 5,6 mdkr (9,3)
  - Tyskland 1,3 mdkr (0,8)

### FÖRSTA HALVÅRET

- Totala intäkter 253 mkr (248)
- Nettoomsättning 245 mkr (246)
- Rörelseresultat\* 24 mkr (11)
- Fastighetstransaktionsvolym 26,1 mdkr (22,5):
  - Sverige 8,8 mdkr (11,7)
  - Frankrike 7,2 mdkr (6,4)
  - Tyskland 1,7 mdkr (1,7)

## Asset Management and Banking

### ANDRA KVARTALET

- Totala intäkter 311 mkr (265)
- Nettoomsättning 309 mkr (264)
- Rörelseresultat\* 41 mkr (29)
- Förvalt kapital 137,9 mdkr (131,8):
  - ökning 2,2 mdkr (+0,5)
  - varav nettoutflöde 0,9 mdkr (+3,2)

### FÖRSTA HALVÅRET

- Totala intäkter 697 mkr (599)
- Nettoomsättning 689 mkr (593)
- Rörelseresultat\* 124 mkr (101)
- Förvalt kapital 137,9 mdkr (131,8):
  - minskning 0,3 mdkr (+9,4)
  - varav nettoutflöde 2,0 mdkr (+7,5)

### TILLÄGGSINFORMATION

#### Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 163 mkr (135)
- Rörelseresultat\* 48 mkr (36)

- Totala intäkter 407 mkr (323)
- Rörelseresultat\* 153 mkr (107)

#### Banking

- Totala intäkter 94 mkr (85)
- Rörelseresultat\* -3 mkr (-6)

- Totala intäkter 185 mkr (166)
- Rörelseresultat\* -18 mkr (-20)

#### Property Investment Management

- Totala intäkter 54 mkr (45)
- Rörelseresultat\* -4 mkr (-1)

- Totala intäkter 106 mkr (111)
- Rörelseresultat\* -11 mkr (14)

\* Före förvärsrelaterade poster.

\*\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

# Satsningarna på tillväxt inom våra kärnområden fortsätter att ge resultat

Catella visade både omsättnings- och resultatökning alla kvartal förra året och så även i år. Det förvaltade kapitalet steg under andra kvartalet med 5 procent jämfört med andra kvartalet 2015, och ökade 2,2 miljarder kronor jämfört med föregående kvartal. Det totala förvaltade kapitalet uppgick därmed vid kvartalets slut till 137,9 miljarder kronor. Transaktionsvolymen inom Corporate Finance var samtidigt 4,1 miljarder kronor högre än motsvarande period föregående år.

Sammantaget steg Catellas intäkter under andra kvartalet 2016 med 14 procent jämfört med andra kvartalet 2015, till 478 miljoner kronor. Även koncernens rörelseresultat steg kraftigt och uppgick till 65 miljoner kronor, vilket är 19 miljoner kronor bättre än föregående år. Koncernens resultat före skatt uppgick till 287 miljoner kronor i jämförelse med 57 miljoner kronor föregående år. I resultatet före skatt ingår en extraordinär intäkt om 219 miljoner kronor som är hänförligt till Catella Banks försäljning av andelar i Visa Europe i samband med Visa Inc.s förvärv av Visa Europe.

## **Equity, Hedge and Fixed Income Funds**

Nettoinflödet uppgick till 0,3 miljarder kronor och det förvaltade kapitalet ökade med 2,7 miljarder kronor under kvartalet. Mutual Funds stod för ett nettoutflöde om 1,4 miljarder kronor medan Systematic Funds uppvisade ett nettoinflöde om 1,7 miljarder kronor, motsvarande en ökning om tre procent. Systematic Funds uppvisade stark tillväxt om 2,4 miljarder kronor i jämförelse med föregående kvartal.

Intäkterna uppgick till 163 miljoner kronor, vilket var en ökning om 28 miljoner kronor jämfört med andra kvartalet 2015. Rörelseresultatet uppgick till 48 miljoner kronor, jämfört med 36 miljoner kronor under motsvarande period 2015. Ökningen är helt hänförlig till Systematic

Funds, där högre förvaltad kapital och resultatbaserade intäkter kompenserade för lägre resultatbaserade intäkter inom Mutual Funds.

Även detta kvartal återupprepas den negativa korrelationen för resultatbaserade intäkter mellan Systematic Funds och Mutual Funds, vilket över tid skapar stabila resultatbaserade intäkter. Under andra kvartalet, inkluderat endast den fasta intjäningen, uppgår resultatet efter fasta kostnader på årstakt till cirka 119 miljoner kronor, vilket är en minskning med 17 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal och en ökning med 42 miljoner kronor mot andra kvartalet 2015. Minskningen under kvartalet förklaras främst med en ökad allokering av resurser mot distribution inom både Mutual Funds och Systematic Funds.

Efter kvartalets utgång lämnade ett antal förvaltare Mutual Funds, men jag konstaterar att vi har attraherat några av fondbranchens mest erfarna förvaltare, vilket säkerställer en högkvalitativ produkt för våra kunder. Med den nya organisationen har vi ett av Nordens starkaste team, vilket inte bara gynnar förvaltningen, utan också möjligheten att skapa attraktiva och relevanta produkter. Inom Mutual Funds och Systematic Funds har vi byggt större distributionsenheter, som ska jobba med befintliga kunder, men också nya kundgrupper. Inom Systematic Funds ser vi en tydlig positiv trend av förvaltad kapital och vi etablerade närvaro i London under kvartalet. Det är också viktigt att påpeka att huvuddelen av detta affärsområde är mycket skalbart, med stark infrastruktur.

## **Banking**

Intäkterna uppgick till 94 miljoner kronor under kvartalet, vilket är 9 miljoner kronor högre än föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -3 miljoner kronor, vilket var en förbättring med 3 miljoner kronor jämfört med andra kvartalet 2015.



Det förbättrade resultatet är hänförligt till Wealth Management som har ökat förvaltad kapital, samt ökad lånebok. Under kvartalet erhöll Banking genom sitt medlemskap i Visa Europe engångsintäkter om 219 miljoner kronor till följd av Visa Inc.s förvärv av Visa Europe, vilken redovisas i finansnettot. Inom Wealth Management uppgick det samlade förvaltade kapitalet till 14,2 miljarder kronor vid periodens slut, vilket trots ökning mot samma kvartal 2015, är 200 miljoner kronor mindre än föregående kvartal. Samarbetet med övriga delar inom Catella för att erbjuda kunder attraktiva investeringsmöjligheter inom främst fastighetsrelaterade produkter fortsätter. Vi ser en stor efterfrågan för dessa produkter, och kommer allokera mer resurser för att

bredda utbudet. Det initiativ vi genomförde under hösten 2015 med nya rekryteringar inom Wealth Management i Luxemburg har gradvis lett till ökade intäkter, samtidigt som vi fortsätter utvinna synergier mellan Sverige och Luxemburg för att öka marginalerna.

Den erhållna engångsintäkten kommer att stärka vår kapitalbas efter tredje kvartalet 2016 då siffrorna har reviderats.

Därmed skapas förutsättningar för att, selektivt men i högre takt än tidigare, öka låneboken mot fastighetskrediter. Vår kompetens och förmåga att bedöma risker och möjligheter inom området är hög, och det är därför logiskt för oss att utöka denna del. För att ytterligare kunna öka utlåningen mot fastighetskrediter utvecklar vi en sparprodukt som riktar sig till allmänheten och som erbjuder konkurrenskraftiga räntor. Projektet går enligt plan med förväntat lansering i början av 2017.

Inom Card and Payment Solutions ökade intäkterna marginellt i jämförelse med föregående år. Kortaffären är lönsam och vi har under de senaste kvartalen byggt en starkare distribution med fler individer, tydligare strategi samt ökad närvaro genom digitala plattformar.

### Property Investment Management

Det förvaltade kapitalet minskade med 0,3 miljarder kronor i jämförelse med föregående kvartal och uppgick vid kvartalets utgång till 31,3 miljarder kronor. Nettoutflödet om 900 miljoner kronor var främst hänförligt till avyttringar av tillgångar inom Property Asset Management i Finland. De totala intäkterna uppgick till 54 miljoner kronor under kvartalet, vilket var en ökning om 9 miljoner kronor jämfört med andra kvartalet 2015. Rörelseresultatet om -4 miljoner kronor, jämfört med -1 miljoner kronor motsvarande period 2015, inkluderar uppstartskostnader i Spanien och Tyskland.

Våra satsningar går som planerat i alla länder. I Spanien och Tyskland tittar vi redan på investeringsmöjligheter för de olika fonderna samtidigt som initiativen i Norge och Luxemburg nu har fått det regulatoriska godkännande som krävs för att kunna slutföra förvärvet. Dessa initiativ kommer, i enlighet med den

expansionsplan vi arbetar efter, även fortsättningsvis kortsiktigt belasta resultatet. Även om våra expansionsplaner kortsiktigt kommer att belasta affärsområdet, ser redan betydande inflöde från delar av dessa initiativ, speciellt inom fonderna med inriktning mot bostadsfastigheter i Tyskland. Detta inflöde kommer gradvis generera intäkter när kapitalet investeras.

Vår tillväxt inom fastighetsområdet förutsätter en förstärkning av Catellas förmåga till kapitalanskaffning. Vi utvecklar därför en integrerad strategi för kapitalanskaffning från internationella investerare till koncernens fastighetsrelaterade verksamheter. Under kvartalet rekryterade Catella en mycket senior och erfaren ledare till vår kapitalanskaffning, Fareed Ameen, som kommer att leda arbetet från vår bas i London. Fareed har en relevant bakgrund från seniora positioner inom finans och har bland annat jobbat i Hong Kong, Riyadh, New York och London. Vi kommer rekrytera ytterligare resurser till vårt kontor i London, då vi redan ser resultat av vår ökade närvaro där.

### Corporate Finance

Catellas fastighetstransaktionsvolymerna uppgick till 20,0 miljarder kronor, vilket var 4,1 miljarder högre än andra kvartalet 2015. Intäkterna ökade med 12 miljoner kronor jämfört med andra kvartalet föregående år, till 174 miljoner kronor. Rörelseresultatet om 36 miljoner kronor var 11 miljoner kronor bättre än andra kvartalet 2015 efter lyckade affärsavslut i främst Sverige, Danmark och Frankrike.

I Norden såg vi en fortsatt ökning av andelen värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade tjänster under kvartalet samtidigt som vi arbetar med en tydligare integrering mellan länderna för att effektivisera resursallokeringen, vilket har resulterat i en ökning av våra marginaler. Under kvartalet rekryterades en ny chef för den finska verksamheten och efter kvartalet stärkte vi även den svenska organisationen med en ny chef för transaktioner.

Verksamheten som tillhandhåller rådgivningstjänster till företag och privatpersoner i konsumentnära sektorer i Norden, Catella Consumer, utvecklades

efter kvartalets utgång. Beslutet fattades mot bakgrund av att ledande partners inom teamet för transaktioner i konsumentsektorn önskar utveckla nya karriärvägar, och togs i dialog med ledningen för affärsområdet. Jag vill i det här sammanhanget passa på och tacka Fredrik Bergholm, Jonas Hedman, Mattias Tholin och deras team för ett ytterst professionellt och lönsamt arbete inom Catella-koncernen.

I Kontinentaleuropa uppvisade vår franska verksamhet hög aktivitet under kvartalet och i Tyskland fortsätter vi genomföra åtgärder för att stärka organisationen genom nya rekryteringar och arbetssätt. Vi har tagit tydliga grepp flera kvartal i rad för att säkerställa vår närvaro inom fastighetstransaktioner. Att säkerställa en stark position skapar förutom intäkter, betydande synergier mot andra delar av vår organisation.

Som tidigare meddelats har Catella ambitionen att byta lista till Nasdaq Stockholm Main Market. Arbetet med listbytet går som planerat och noteringen förväntas ske under fjärde kvartalet 2016. Jag är övertygad om att en notering på Nasdaq Stockholm Main Market kommer gynna aktieägarna och verksamheten på lång sikt.

Det är ytterst glädjande att se hur vårt arbete med att kompromisslöst bygga en verksamhet med stabil intjänning fortskrider samtidigt som den snabba expansionstakten bibehålls. Vår mix av verksamheter och geografiska bredd, kombinerat med en allt starkare balansräkning, skapar förutsättningar för att ta tillvara på möjligheter i både goda och sämre tider.

### KNUT PEDERSEN

*Vd och koncernchef*

# Tillväxt inom samtliga affärsområden

Catella är en ledande specialist inom fastighetsinvesteringar, fondförvaltning och bank, med verksamhet i tolv länder i Europa. Koncernen har en väl diversifierad kundstock med både privata och kommersiella kunder och över 500 anställda. Catella är listat på First North Premier vid Nasdaq Stockholm.

*Belopp anges i miljoner kronor (mkr) om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.*

## Nettoomsättning och resultat

### Andra kvartalet 2016

Koncernens totala intäkter uppgick till 478 mkr (421) och nettoomsättning uppgick till 475 mkr (419), varav 172 mkr (160) avser Corporate Finance och 309 mkr (264) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens finansnetto uppgick till 222 mkr (13) och inkluderar ett resultat om 219 mkr avseende Visa-transaktionen. I finansnettot ingår vidare ränteintäkter om 6 mkr (5), 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 -6 mkr (11), vilket främst avser återföring av tidigare gjord uppskrivning på avyttrade andelar i Nordic Light Fund. Verkligt värde på låneportföljen har under perioden ökat med 3 mkr, medan innehav av derivat har utvecklats negativt med en värdejustering om -2 mkr.

Försäljning av andelar i Nordic Light Fund realiserade ett resultat om 6 mkr (0) under andra kvartalet 2016.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 287 mkr (57). Periodens resultat efter skatt uppgick till 198 mkr (50), varav

hänförligt till moderbolagets aktieägare 182 mkr (48). Det motsvarar ett resultat per aktie om 2,23 kr (0,59).

Koncernens resultat före skatt och resultat efter skatt, exkluderat Visa-transaktionen, uppgick till 67 mkr (57) respektive 50 mkr (50) varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 35 mkr (48). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,43 kr (0,59).

### Första halvåret 2016

Koncernens totala intäkter under första halvåret uppgick till 940 mkr (839) och koncernens nettoomsättning uppgick till 926 mkr (832).

Koncernens finansnetto uppgick till 237 mkr (18) varav 219 mkr avser resultat från Visa-transaktionen. I finansnettot ingår även ränteintäkter om 12 mkr (13) och räntekostnader om 5 mkr (7). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 2 mkr (12). Försäljning av andelar i Nordic Light Fund och IPM Systematic Macro Fund genererade ett resultat om 8 mkr (0) respektive 1 mkr (0).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 361 mkr (109) och resultat efter skatt uppgick till 253 mkr (93), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 199 mkr (83) motsvarande ett resultat per aktie om 2,44 kr (1,02).

Koncernens resultat före skatt och resultat efter skatt, exkluderat Visa-transaktionen, uppgick till 142 mkr (109) respektive 106 mkr (93), varav hänförligt

till moderbolagets aktieägare 52 mkr (83), motsvarande ett resultat per aktie om 0,63 kr (1,02).

## Viktiga händelser under kvartalet

**Bekräftade engångsintäkter för Catella till följd av Visa Inc.s förvärv av Visa Europe**  
Visa Inc har erhållit erforderliga tillstånd för förvärvet av Visa Europe och slutför därmed transaktionen. Som tidigare meddelats får Catella Bank S.A., som är ett helägt dotterbolag inom Catella-koncernen, genom sitt medlemskap i Visa Europe del av köpeskillingen för förvärvet.

Transaktionen omfattar som tidigare kommunicerats en köpeskillning som består av olika delar; kontant köpeskillning, preferensaktier i Visa Inc. samt förväntad tilläggsköpeskillning vilka redovisas till ett värde om 219 mkr under andra kvartalet. Av beloppet har 166 mkr erhållits kontant under juni och övrig ersättning förväntas erhållas vid olika tidpunkter under kommande år.

## Planerad notering på Nasdaq Stockholm Main Market

Som tidigare meddelats har Catella ambitionen att byta lista till Nasdaq Stockholm Main Market. Arbetet med listbytet går som planerat och noteringen förväntas ske under fjärde kvartalet 2016.

## Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

## RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Totala intäkter	174	161	253	248	634	630
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>36</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>80</b>	<b>66</b>
Rörelsemarginal, % **	21	16	10	4	13	11
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Totala intäkter	311	265	697	599	1 351	1 253
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>41</b>	<b>29</b>	<b>124</b>	<b>101</b>	<b>251</b>	<b>228</b>
Rörelsemarginal, % **	13	11	18	17	19	18
<b>Equity-, Hedge and Fixed Income Funds</b>						
Totala intäkter *	163	135	407	323	736	651
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>48</b>	<b>36</b>	<b>153</b>	<b>107</b>	<b>274</b>	<b>228</b>
Rörelsemarginal, % **	29	27	38	33	37	35
<b>Banking</b>						
Totala intäkter *	94	85	185	166	373	354
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-18</b>	<b>-20</b>	<b>-26</b>	<b>-28</b>
Rörelsemarginal, % **	-3	-7	-10	-12	-7	-8
<b>Property Investment Management</b>						
Totala intäkter *	54	45	106	111	244	249
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-11</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>28</b>
Rörelsemarginal, % **	-8	-2	-11	12	1	11
<b>ÖVRIGT ***</b>						
Totala intäkter	-7	-6	-10	-8	-18	-17
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>	<b>-22</b>	<b>-16</b>	<b>-39</b>	<b>-33</b>
<b>KONCERNEN</b>						
Totala intäkter	478	421	940	839	1 967	1 866
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>65</b>	<b>46</b>	<b>127</b>	<b>95</b>	<b>292</b>	<b>261</b>
Rörelsemarginal, % *	14	11	13	11	15	14

\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvärsrelaterade poster.

\*\*\* Inkluderar elimineringar.

## NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN

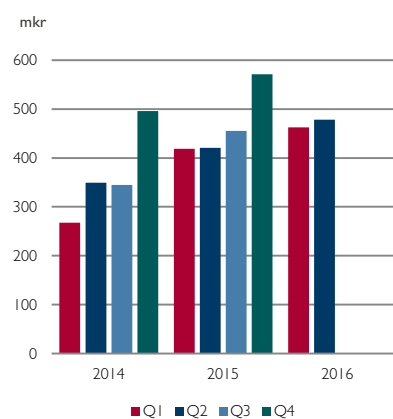
	3 mån		6 mån		12 mån	
	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
<b>KONCERNEN</b>						
Vinstmarginal, %	41	12	27	11	22	15
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	27	18	-	20
Soliditet, %	-	-	31	30	-	29
Eget kapital, mkr *	-	-	1 484	1 177	-	1 319
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	563	520	-	539
Resultat per aktie, kr *	2,23	0,58	2,44	1,02	4,38	2,97
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	18,14	14,40	-	16,14
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Vinstmarginal, %	21	10	11	0	12	7
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	37	28	-	24
Soliditet, %	-	-	59	57	-	53
Eget kapital, mkr *	-	-	222	171	-	213
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	213	214	-	211
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	20,0	15,9	26,1	22,5	61,9	58,3
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Vinstmarginal, %	56	8	34	12	25	14
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	39	15	-	22
Soliditet, %	-	-	21	22	-	17
Eget kapital, mkr *	-	-	788	660	-	620
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	336	295	-	314
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	137,9	131,8	-	138,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,9	3,2	-2,0	7,5	4,8	14,4
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,9	1,7	3,6	3,5	7,2	7,1

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

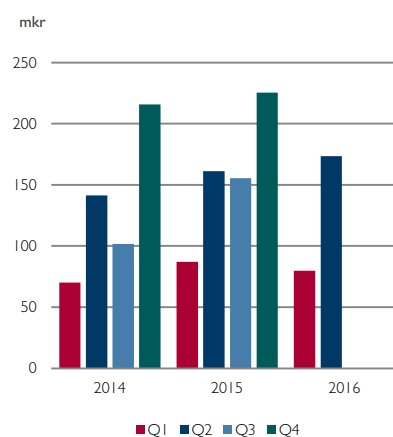
### Koncernen

TOTALA INTÄKTER



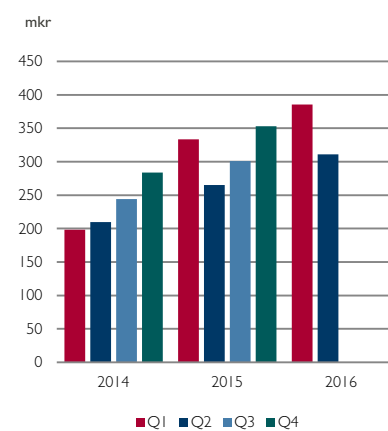
### Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

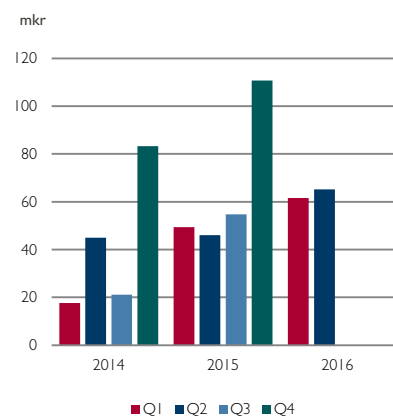


### Asset Management and Banking

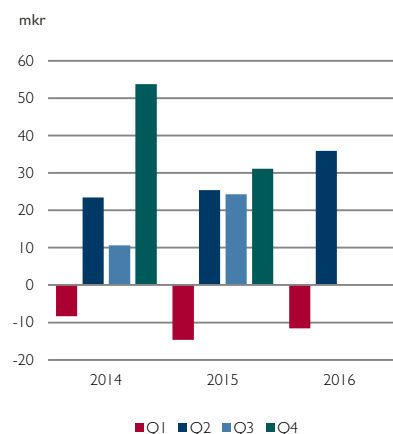
TOTALA INTÄKTER



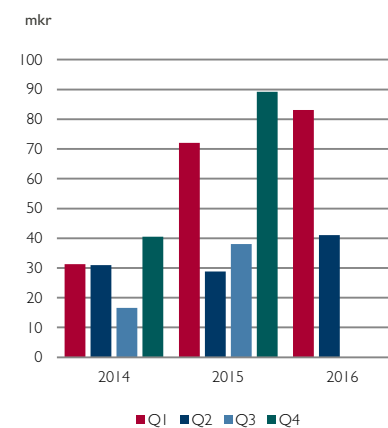
RÖRELSERESULTAT\*



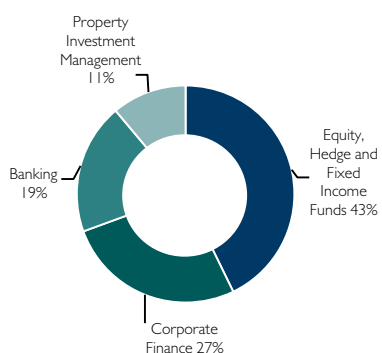
RÖRELSERESULTAT\*



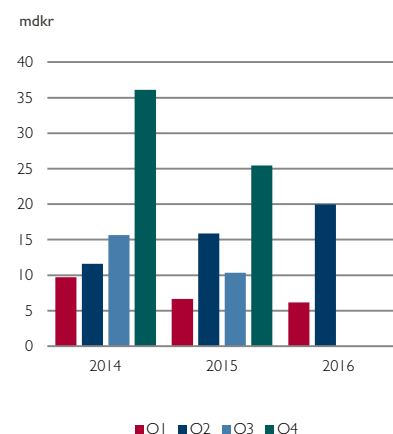
RÖRELSERESULTAT\*



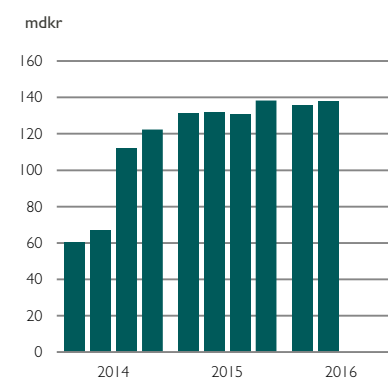
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



\* Före förvärsrelaterade poster.

# Corporate Finance

Catella erbjuder transaktionsrådgivning och kapitalmarknadsrelaterade tjänster inom fastighets- och konsumentsektorn. Rådgivningen sker på uppdrag av fastighetsbolag, finansiella institutioner, pensionsförvaltare, fastighetsfonder och andra ägare av fastigheter. Verksamheten bedrivs i Baltikum, Danmark, Finland, Frankrike, Spanien, Sverige och Tyskland.

## Utveckling under andra kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 42,3 miljarder euro (46,6) under kvartalet.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 20,0 mdkr (15,9). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Frankrike för 5,8 mdkr (3,6), Sverige för 5,6 mdkr (9,3) och Tyskland för 1,3 mdkr (0,8).

De totala intäkterna uppgick till 174 mkr (161) och rörelseresultatet uppgick till 36 mkr (25) under kvartalet.

I Norden fortsatte andelen värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade tjänster att öka, samtidigt som arbetet med att tydligare integrera länderna för att effektivisera resursallokeringen fortgår. Under kvartalet rekryterades en ny chef för den finska verksamheten och efter kvartalet stärktes även den svenska organisationen med en ny chef för transaktioner.

Verksamheten som tillhandhåller rådgivningstjänster till företag och privatpersoner i konsumentnära sektorer i Norden, Catella Consumer, utvecklades efter kvartalets utgång. Beslutet fattades mot bakgrund av att ledande partners

inom teamet för transaktioner i konsumentsektorn önskar utveckla nya karriärvägar, och togs i dialog med ledningen för affärsområdet.

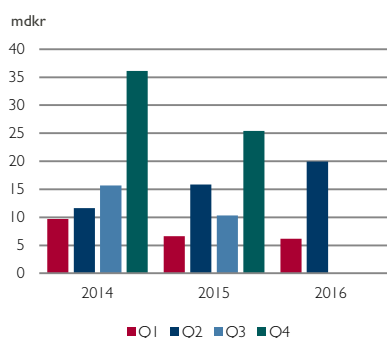
## Första halvåret

Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, minskade med 21 procent under först halvåret, från 99,2 till 78,0 mdkr miljarder euro. Catellas transaktionsvolym under 2015 uppgick till 26,1 mdkr (22,5).

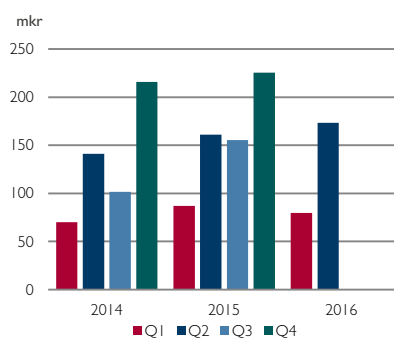
De totala intäkterna uppgick till 253 mkr (248) och rörelseresultatet uppgick till 24 mkr (11).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Norden *	106	102	137	140	302	305
Kontinentaleuropa *	68	59	116	108	333	325
<b>Totala intäkter</b>	<b>174</b>	<b>161</b>	<b>253</b>	<b>248</b>	<b>634</b>	<b>630</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-14	-11	-19	-18	-37	-37
Rörelsekostnader	-123	-125	-210	-219	-517	-527
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>36</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>80</b>	<b>66</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, % **	21	16	10	4	13	11
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	20,0	15,9	26,1	22,5	61,9	58,3
varav Norden	12,5	11,3	16,6	14,5	36,0	33,9
varav Kontinentaleuropa	7,4	4,6	9,6	8,1	25,9	24,4
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	213	214	-	211

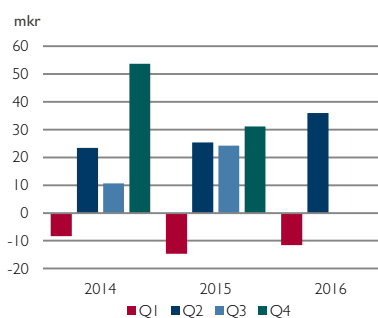
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT\*\*



\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.



# Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Catella erbjuder ett stort antal fondalternativ med olika inriktning och förvaltningsmetoder. Verksamheten bedrivs inom två tjänsteområden: Mutual Funds, som erbjuder privata och institutionella investerare aktie-, hedge- och räntefonder med nordiskt fokus, samt Systematic Funds, som förvaltar systematiska makro- och aktiestrategier för institutionella investerare.

## Utveckling under andra kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 5,6 mdkr. Penningmarknadsfonder noterade stora utflöden medan övriga fondkategorier noterade inflöden. Nettoinflödet skedde under april och maj medan juni hade nettoutflöden. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas andel av fondvolymerna i Sverige till 1,2 procent (1,2).

Catellas förvaltade kapital ökade med 2,7 mdkr (1,1) under kvartalet, varav nettoutflöde om 1,4 mdkr (3,6) inom Mutual Funds och nettoinflöde om 1,7 mdkr (-0,4) inom Systematic Funds. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 92,5 mdkr (92,3).

De totala intäkterna uppgick till 163 mkr (135) under kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 21 procent. Rörelseresultatet uppgick till 48 mkr (36).

Inom Mutual Funds minskade de totala intäkterna med 28 procent jämfört med föregående år, framförallt på grund av lägre resultatbaserade intäkter.

Inom Systematic Funds ökade de totala intäkterna med 58 mkr drivet av högre förvaltat volym i kombination med god förvaltning som gav resultatbaserade intäkter.

Även detta kvartal återupprepas den negativa korrelationen för resultatbaserade intäkter mellan Systematic Funds

och Mutual Funds, vilket över tid skapar stabila resultatbaserade intäkter.

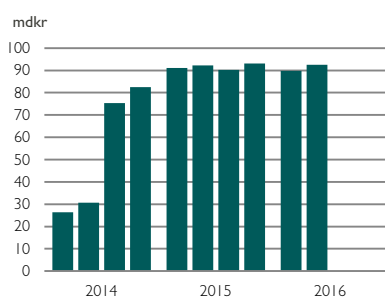
## Första halvåret

Under första halvåret minskade den totala fondförmögenheten i Sverige med drygt 35 mdkr, varav nettoinsättning 233 mkr och uppgick vid periodens slut till 3 211 mdkr. Catellas förvaltningsvolym minskade med 0,6 mdkr (9,8) under perioden.

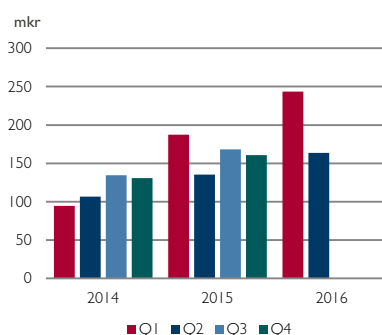
De totala intäkterna uppgick till 407 mkr (323) och rörelseresultatet uppgick till 153 mkr (107).

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Mkr						
Mutual Funds *	78	107	158	237	355	433
Systematic Funds *	86	28	249	86	381	218
<b>Totala intäkter</b>	<b>163</b>	<b>135</b>	<b>407</b>	<b>323</b>	<b>736</b>	<b>651</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-48	-41	-98	-79	-177	-158
Rörelsekostnader	-68	-58	-156	-136	-284	-265
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>48</b>	<b>36</b>	<b>153</b>	<b>107</b>	<b>274</b>	<b>228</b>
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	29	27	38	33	37	35
Förvaltat kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	92,5	92,3	-	93,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,3	3,2	-1,1	7,3	-0,2	8,2
varav Mutual Funds	-	-	37,1	45,5	-	44,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-1,4	3,6	-6,3	7,1	-8,1	5,3
varav Systematic Funds	-	-	55,4	46,8	-	48,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,7	-0,4	5,1	0,2	7,8	2,9
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	79	73	-	73

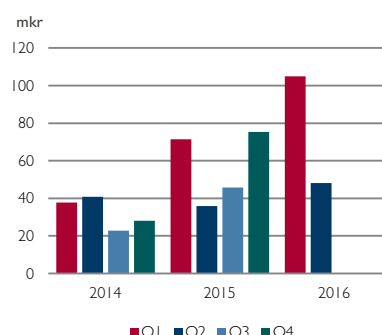
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT \*\*



\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvärsrelaterade poster.

# Banking

Catella Bank är en nischbank med säte i Luxemburg. Verksamheten bedrivs inom två tjänsteområden: Wealth Management, som erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster och skraddarsydds lösningar till förmögna kunder i Europa, samt Card and Payment Solutions, som erbjuder kort- och betalningslösningar till internationella banker, e-handlare och fintech-bolag med behov av specialiserade lösningar.

## Utveckling under andra kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 1,9 mdkr (1,7) under kvartalet. Ökningen om 0,2 mdkr jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till kortutgivning.

Förvalt kapital inom Wealth Management minskade med 0,2 mdkr (0,0) och nettoutflödet var 0,3 mdkr (0,4) under kvartalet. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaldade kapitalet till 14,2 mdkr

(11,4), motsvarande en ökning om 2,8 mdkr i jämförelse med föregående år. Tillväxten i förvalt kapital är driven av satsningen i Luxemburg.

De totala intäkterna uppgick till 94 mkr (85) under kvartalet. Ökningen är främst hänförlig till Wealth Management.

Rörelseresultatet uppgick till -3 mkr (-6) under kvartalet. Det förbättrade resultatet är hänförligt till Wealth Management som har ökat förvalt kapital

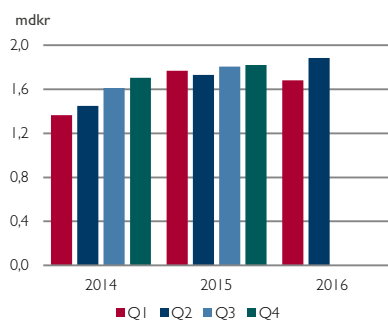
samt ökad lånebok jämfört med föregående år. Under kvartalet erhöles en engångsintäkt om 219 miljoner kronor till följd av Visa Inc.s förvärv av Visa Europe, vilken redovisas i finansnettot.

## Första halvåret

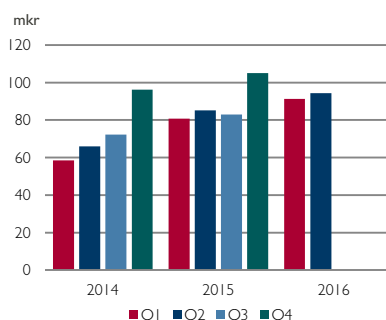
De totala intäkterna uppgick till 185 mkr (166) och rörelseresultatet uppgick till -18 mkr (-20).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	62	61	128	120	262	254
Wealth Management *	33	24	58	46	112	100
<b>Totala intäkter</b>	<b>94</b>	<b>85</b>	<b>185</b>	<b>166</b>	<b>373</b>	<b>354</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-20	-46	-42	-93	-89
Rörelsekostnader	-78	-72	-157	-144	-306	-293
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-18</b>	<b>-20</b>	<b>-26</b>	<b>-28</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, % **	-3	-7	-10	-12	-7	-8
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,9	1,7	3,6	3,5	7,2	7,1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	14,2	11,4	-	13,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,3	0,4	0,6	0,6	3,1	3,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	170	154	-	163

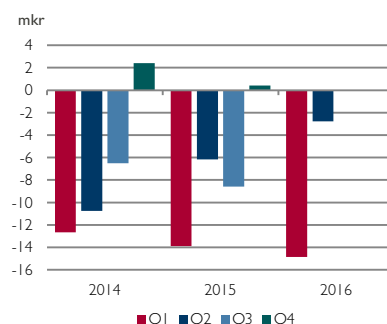
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT\*\*



\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Före förvävsrelaterade poster.

# Property Investment Management

Catella hanterar alla faser i processen för värdeskapande inom fastigheter, från analys och förvärv till finansiering, strategisk förvaltning och slutligen exit. Investeringarna sker på uppdrag av finansiella institutioner, pensionsförvaltare, fastighetsfonder och andra ägare av fastigheter. Catella skapar också värde i egna fastighetsfonder på uppdrag av institutionella ägare samt inom fastighetsrelaterade utvecklingsprojekt. Verksamheten bedrivs i Baltikum, Danmark, Finland, Frankrike, Luxemburg, Norge, Spanien och Tyskland.

## Utveckling under andra kvartalet

Förvalt kapital minskade med 0,3 mdkr i jämförelse med föregående kvartal. Nettoutflödet om 0,9 mdkr var främst hänförligt till avyttringar av tillgångar inom Property Asset Management i Finland. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 31,3 mdkr (28,1).

De totala intäkterna uppgick till 54 mkr (45) under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -4 mkr (-1) vilket inkluderar uppstartskostnader i Spanien och Tyskland.

Satsningarna inom affärsområdet går enligt plan i alla länder. I Spanien och Tyskland utvärderas investeringsmöjligheter för de olika fonderna och initiativen i Norge och Luxemburg har fått det regulatoriska godkännande som krävs för att kunna slutföra förvärvet. Dessa initiativ kommer, i enlighet med fastslagen expansionsplan, även fortsättningsvis kortiktigt belasta resultatet.

Tillväxt inom fastighetsområdet förutsätter en förstärkning av Catellas förmåga till kapitalanskaffning. Därför utvecklas

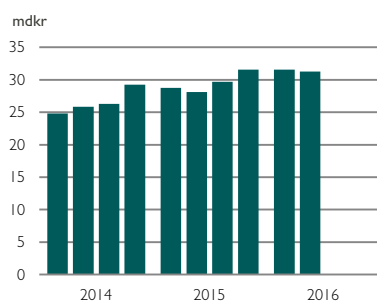
en integrerad strategi för kapitalanskaffning från internationella investerare till koncernens fastighetsrelaterade verksamheter. Under kvartalet rekryterade Catella en senior och erfaren ledare till kapitalanskaffningen som kommer att leda arbetet från basen i London.

## Första halvåret

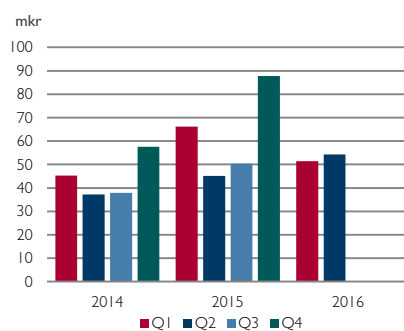
De totala intäkterna uppgick till 106 mkr (111) och rörelseresultatet uppgick till -11 mkr (14).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Property Funds *	40	35	81	79	168	166
Property Asset Management *	15	11	27	34	78	85
<b>Totala intäkter</b>	<b>54</b>	<b>45</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>244</b>	<b>249</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-15	-14	-33	-33	-72	-71
Rörelsekostnader	-43	-32	-83	-65	-169	-150
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-11</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>28</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, %**	-8	-2	-11	12	1	11
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	31,3	28,1	-	31,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,9	-0,4	-1,5	-0,4	1,9	3,0
varav Property Funds	-	-	21,5	19,1	-	20,2
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,4	0,1	0,4	0,0	1,4	1,0
varav Property Asset Management	-	-	9,7	9,0	-	11,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-1,3	-0,5	-1,9	-0,4	0,5	2,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	87	68	-	78

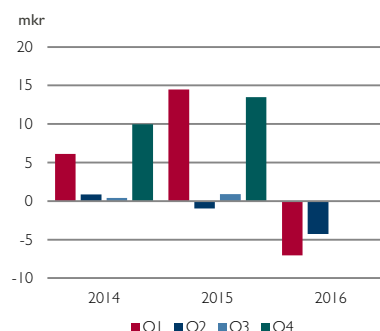
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT\*\*



## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

**Koncernens finansiella ställning**

Koncernens balansomslutning ökade under andra kvartalet med 55 mkr och uppgick per 30 juni 2016 till 5 159 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 89 mkr (108 mkr per 31 december 2015), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Redovisad uppskjuten skattefordran per 30 juni 2016 har minskat i jämförelse med årsskiftet vilket förklaras av Catella Banks nyttjande av underskottsavdrag med anledning av Visa-transaktionen. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 660 mkr. Underskottsavdragen 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 30 mkr varav outnyttjad del per 30 juni 2016 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under andra kvartalet med 117 mkr och uppgick per 30 juni 2016 till 1 604 mkr. Förutom periodens resultat om 198 mkr och positiva omräkningsdifferenser om 18 mkr, påverkades eget kapital av utdelning till moderföretagets aktieägare om 49 mkr samt av utdelning och andra transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om 50 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 juni 2016 till 31 procent (29 procent per 31 december 2015).

**Koncernens kassaflöde****Andra kvartalet 2016**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 64 mkr (38).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -72 mkr (71) varav skatteutbetalning uppgår till 22 mkr (26). Periodens förändring av rörelsekapital, -136 mkr (33), är främst hänförlig till bankverksamhetens minskade inlåning och reglering av kortfristiga rörelseskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 80 mkr (12) och inkluderar kontant köpeskilling om 166 mkr för andelarna i Visa Europe, försäljningsintäkter om 11 mkr från avyttring av tyska fastighetsutvecklingsprojektet Living Circle samt kassaflöden från låneportföljer om 6 mkr. Avyttring av andelar i Nordic Light Fund har genererat inbetalning om 11 mkr under kvartalet. Vidare har kortfristiga verksamhetsrelaterade investeringar om 10 mkr gjorts och IPM har placerat 57 mkr i egna förvaltade fonder. Därutöver har en tilläggsköpeskilling om 25 mkr utbetalats för aktier i IPM och 14 mkr har utbetalats i samband med förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande i Catella Nordic Fixed Income. Under perioden har även 9 mkr investerats i IT-system och i hårdvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -111 mkr (-55) och avser utdelning om 49 mkr till moderföretagets aktieägare och utdelning om 51 mkr till innehavare utan bestämmande inflytande. Vidare har utbetalning om 12 mkr gjorts för återköp av utestående teckningsoptioner och en inbetalning om 1 mkr har erhållits för nyemitterade aktier.

Periodens kassaflöde uppgick till -103 mkr (27) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 76 mkr (56) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -179 mkr (-29).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 522 mkr (2 261), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 922 mkr (1 625) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 600 mkr (636).

**Första halvåret 2016**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 84 mkr (79).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -381 mkr (-125).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 105 mkr (1) där de största transaktionerna utgjordes av erhållen kontant köpeskilling om 166 mkr för andelarna i Visa Europe och kassaflöden från låneportföljer om 58 mkr varav 46 mkr avsåg återköp (clean-up call) av Gems. Större utbetalningar utgjordes av IPM placeringar i egenförvaltade fonder, netto 68 mkr, och tilläggsinvesteringar om 18 mkr i intresseföretaget CA Seeding GmbH som driver fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland. Därutöver utbetalades en tilläggsköpeskilling om 25 mkr för aktier i IPM och 14 mkr utbetalades i samband med förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande i Catella Nordic Fixed Income.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -121 mkr (-86) och avser främst utdelningar till aktieägare om 100 mkr samt återköp av utestående teckningsoptioner om 22 mkr.

Kassaflöde för första halvåret uppgick till -398 mkr (-209) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -159 mkr (-236) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -239 mkr (27).

**Moderbolaget****Andra kvartalet 2016**

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 2,1 mkr (1,2) och rörelseresultat uppgick till -10,9 mkr (-7,8). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på ökade konsultkostnader, tillkommande kostnader med anledning av bolagets planerade listbyte under 2016 och ökade advokatkostnader. Resultat före skatt uppgick till -11,6 mkr (-8,3)

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 104,8 mkr. I

bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 18,9 mkr (18,9 mkr per 31 december 2015) främst 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 31,3 mkr per 31 december 2015.

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

#### *Första halvåret 2016*

Moderbolaget redovisade för första halvåret 2016 intäkter om 4,3 mkr (2,6). Rörelseresultat uppgick till -19,7 mkr (-14,5) och resultat före skatt uppgick till -21,0 mkr (-15,4).

#### **Medarbetare**

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 563 personer (520), varav 213 (214) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 336 (295) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 14 (11) avseende övriga funktioner.

#### **Aktiekapital**

Aktiekapitalet uppgick per 30 juni 2016 till 164 mkr (163) fördelat på 81 848 572 aktier (81 728 572). 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 79 318 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella har under första halvåret 2016 återköpt 1 440 000 utestående teckningsoptioner från nyckelpersoner för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr.

Återköp av teckningsoptioner redovisas i eget kapital, se vidare Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Vidare under året har 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Under andra kvartalet 2016 har 7 920 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande varav samtliga fanns i eget förvar.

Catella hade per 30 juni 2016 totalt 9 034 000 utestående teckningsoptioner, varav 2 534 000 i eget förvar.

Vid fullt utnyttjande av de 9 034 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 9,9 respektive 8,9 procent.

#### **Aktien**

Catella är listad på First North Premier vid Nasdaq i Stockholm och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium Nordic AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 18,80 kr (15,50) per 30 juni 2016. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 542 mkr (1 267).

#### **Aktieägare**

Catella hade 6 391 (6 463) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 juni 2016 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,8 procent (49,9) av kapital och 49,1 procent (49,2) av rösterna följt av Bure Equity AB (publ) med ett innehav på 10,7 procent (10,8) av kapital och 11,1 procent (11,1) av rösterna.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Catella påverkas 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 regelverk 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 koncernledningen 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 2015. 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 situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKRL).

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2015. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

#### **Transaktioner med närstående**

Under perioden nyttjade Johan Nordenfalk, operativ chef, 120 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr

per aktie. Vidare under perioden gjorde Catella tilläggsinvesteringar om 18 mkr i intresseföretaget CA Seeding GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. För mer information se not 39 i Årsredovisning 2015.

#### Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

#### Revision

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

#### Finansiell kalender

*Delårsrapport januari–september 2016*

4 november 2016 (nytt datum)

*Bokslutskommuniké 2016*

21 februari 2017

#### Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Catellakoncernens redovisning upprättas enligt IFRS. Se ovan för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med andra kvartalet 2016 tillämpar Catella ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra

intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Catella vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplementär information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Catellas definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Catellas definitioner inkluderar nedan. Beräkning av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning.

#### *Rörelsemarginal*

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

#### *Vinstmarginal*

Periodens resultat dividerat med totala intäkter för perioden.

#### *Räntabilitet på eget kapital*

Summan av periodens resultat för de fyra senaste kvartalen dividerat med genomsnittligt eget kapital för de fem senaste kvartalen.

#### *Soliditet*

Eget kapital dividerat med totala tillgångar.

#### *Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare*

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

#### *Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare*

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

#### 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).

Denna information är sådan information som Catella AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 augusti 2016 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 2016**

#### **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	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	475	419	926	832	1 853
Övriga rörelseintäkter	3	2	15	7	13
<b>Totala intäkter</b>	<b>478</b>	<b>421</b>	<b>940</b>	<b>839</b>	<b>1 866</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-91	-81	-191	-168	-347
Övriga externa kostnader	-117	-98	-212	-197	-392
Personalkostnader	-209	-190	-397	-370	-846
Avskrivningar	-3	-3	-7	-6	-13
Övriga rörelsekostnader	7	-1	-7	-4	-8
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>65</b>	<b>46</b>	<b>127</b>	<b>95</b>	<b>261</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-2	-2	-4	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64</b>	<b>44</b>	<b>125</b>	<b>91</b>	<b>254</b>
Ränteintäkter	6	5	12	13	26
Räntekostnader	-3	-3	-5	-7	-12
Övriga finansiella poster	220	11	230	12	38
Finansiella poster - netto	222	13	237	18	53
<b>Resultat före skatt</b>	<b>287</b>	<b>57</b>	<b>361</b>	<b>109</b>	<b>306</b>
Skatt	-89	-7	-108	-16	-34
<b>Periodens resultat</b>	<b>198</b>	<b>50</b>	<b>253</b>	<b>93</b>	<b>272</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	182	48	199	83	243
Innehav utan bestämmande inflytande	15	2	54	10	29
	<b>198</b>	<b>50</b>	<b>253</b>	<b>93</b>	<b>272</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr</b>					
- före utspädning	2,23	0,59	2,44	1,02	2,97
- efter utspädning	2,06	0,53	2,24	0,92	2,63
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 728 572	81 848 572	81 728 572	81 728 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 348 572	90 553 139	89 069 548	90 064 205	92 171 461

## Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Periodens resultat	198	50	253	93	272
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdetförändring 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	19	-5	26	-24	-33
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>19</b>	<b>-6</b>	<b>26</b>	<b>-24</b>	<b>-33</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>216</b>	<b>44</b>	<b>279</b>	<b>69</b>	<b>239</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	201	42	225	59	210
Innehav utan bestämmande inflytande	16	2	54	10	29
	<b>216</b>	<b>44</b>	<b>279</b>	<b>69</b>	<b>239</b>

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		369	352	363
Materiella anläggningstillgångar		24	22	24
Innehav i intresseföretag		44	4	27
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5, 6	388	302	274
Uppskjutna skattefordringar		89	76	108
Övriga långfristiga fordringar		541	172	253
		<b>1454</b>	<b>927</b>	<b>1048</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga lånefordringar		564	498	542
Kundfordringar och övriga fordringar		536	403	449
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5, 6	82	40	118
Likvida medel *		2 522	2 261	2 854
		<b>3 705</b>	<b>3 203</b>	<b>3 963</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 159</b>	<b>4 130</b>	<b>5 011</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		164	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		250	250	250
Reserver		-116	-134	-142
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 187	897	1 048
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 484	1 177	1 319
Innehav utan bestämmande inflytande		119	74	117
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 604</b>	<b>1 251</b>	<b>1 436</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		0	0	0
Långfristiga låneskulder		200	199	200
Uppskjutna skatteskulder		34	27	21
Övriga avsättningar		3	23	28
		<b>236</b>	<b>249</b>	<b>248</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		47	240	50
Kortfristiga låneskulder		2 576	1 836	2 577
Leverantörsskulder och övriga skulder		593	518	634
Skatteskulder		104	35	65
		<b>3 320</b>	<b>2 630</b>	<b>3 326</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>3 556</b>	<b>2 879</b>	<b>3 575</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>5 159</b>	<b>4 130</b>	<b>5 011</b>
* varav likvida medel på spärrade konton.		178	147	166 **

\*\* Justerat för medel placerade i centralbanken i Luxemburg, vilka inte klassificeras som spärrade medel, jämfört med tidigare redovisat belopp.

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.



## Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	287	57	361	109	306
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-220	-11	-230	-12	-38
Avskrivningar	4	5	9	10	20
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	2	1	4	2	5
Förändringar avsättningar	0	0	0	0	0
Bokförda ränteutgifter från låneportföljer	-5	-5	-12	-12	-25
Förvärvskostnader	0	0	0	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-0	0	-5	-5
Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Realisationsresultat från finansiella tillgångar	0	0	-6		
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	18	17	14	19	46
Betalda skatter	-22	-26	-57	-33	-58
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>64</b>	<b>38</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>247</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	1	31	-340	-65	-272
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-137	2	-125	-138	574
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-72</b>	<b>71</b>	<b>-381</b>	<b>-125</b>	<b>549</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-1	-5	-2	-9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5	-0	-7	-2	-15
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-39	0	-39	0	-1
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel	0	0	0		
Förvärv av intresseföretag	0	-2	-18	-2	-25
Förvärv av finansiella tillgångar	-67	0	-86	-26	-76
Försäljning av finansiella tillgångar	190	4	201	17	36
Kassaflöden från låneportföljer	6	6	58	11	22
Utdelningar från investeringar	0	5	0	5	5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>80</b>	<b>12</b>	<b>105</b>	<b>1</b>	<b>-50</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Återköp av teckningsoptioner	-12	0	-22	-30	-31
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	0	0	0	0
Nyemission	1	0	1	0	0
Utdelning	-49	-16	-49	-16	-16
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-51	-39	-51	-39	-41
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-111</b>	<b>-55</b>	<b>-121</b>	<b>-86</b>	<b>-88</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-103</b>	<b>27</b>	<b>-398</b>	<b>-209</b>	<b>411</b>
Likvida medel vid periodens början	2 585	2 248	2 854	2 532	2 532
Valutakursdifferens i likvida medel	40	-14	67	-61	-89
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 522</b>	<b>2 261</b>	<b>2 522</b>	<b>2 261</b>	<b>2 854</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 2016</b>	<b>163</b>	<b>250</b>	<b>-142</b>	<b>1 048</b>	<b>1 319</b>	<b>117</b>	<b>1 436</b>
<b>Periodens totalresultat för januari - juni 2016:</b>							
Periodens resultat				199	199	54	253
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			26		26	1	26
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>26</b>	<b>199</b>	<b>225</b>	<b>54</b>	<b>279</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-53	-53
Återköp av utställda teckningsoptioner				-12	-12		-12
Nyemission under registrering	0			1	1		1
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>164</b>	<b>250</b>	<b>-116</b>	<b>1 187</b>	<b>1 484</b>	<b>119</b>	<b>1 604</b>

\* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har per 30 juni 2016 totalt 9 034 000 utestående teckningsoptioner varav 2 534 000 i eget förvar. Under första halvåret 2016 har 1 440 000 optioner återköpts för marknadsvärde från medarbetare för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr. 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. Vidare under första halvåret 2016 har 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Under andra kvartalet 2016 har 7 920 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande varav samtliga fanns i eget förvar.

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
<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 lösen 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.

## Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking			Övrigt		Koncernen	
	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 apr-jun	2015 apr-jun	
Nettoomsättning	172	160	309	264	-6	-5	475	419	
Övriga rörelseintäkter	1	1	2	1	-1	-0	3	2	
<b>Totala intäkter</b>	<b>174</b>	<b>161</b>	<b>311</b>	<b>265</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>	<b>478</b>	<b>421</b>	
Uppdragskostnader och provisioner	-14	-11	-81	-74	5	4	-91	-81	
Övriga externa kostnader	-33	-33	-78	-62	-6	-3	-117	-98	
Personalkostnader	-89	-91	-116	-96	-5	-3	-209	-190	
Avskrivningar	-1	-1	-2	-2	-0	-0	-3	-3	
Övriga rörelsekostnader	-1	-0	8	-2	1	0	7	-1	
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>36</b>	<b>25</b>	<b>41</b>	<b>29</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>	<b>65</b>	<b>46</b>	
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-1	-2	0	0	-1	-2	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>27</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>	<b>64</b>	<b>44</b>	
Ränteintäkter	0	0	0	0	5	5	6	5	
Räntekostnader	0	-1	-1	-0	-3	-2	-3	-3	
Övriga finansiella poster	0	-0	217	1	3	10	220	11	
Finansiella poster - netto	1	-1	217	1	5	12	222	13	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36</b>	<b>25</b>	<b>257</b>	<b>28</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>287</b>	<b>57</b>	
Skatt	-1	-9	-83	-8	-5	10	-89	-7	
<b>Periodens resultat</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>174</b>	<b>20</b>	<b>-12</b>	<b>14</b>	<b>198</b>	<b>50</b>	
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>158</b>	<b>18</b>	<b>-12</b>	<b>14</b>	<b>182</b>	<b>48</b>	

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	245	246	623	689	593	1 245	-9	-7	-16	926	832	1 853
Övriga rörelseintäkter	8	2	6	8	5	7	-1	-0	-1	15	7	13
<b>Totala intäkter</b>	<b>253</b>	<b>248</b>	<b>630</b>	<b>697</b>	<b>599</b>	<b>1 253</b>	<b>-10</b>	<b>-8</b>	<b>-17</b>	<b>940</b>	<b>839</b>	<b>1 866</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-18	-37	-177	-153	-317	5	4	7	-191	-168	-347
Övriga externa kostnader	-68	-69	-138	-134	-122	-245	-10	-5	-8	-212	-197	-392
Personalkostnader	-138	-148	-383	-251	-214	-447	-8	-8	-17	-397	-370	-846
Avskrivningar	-2	-2	-4	-4	-4	-8	-0	-0	-0	-7	-6	-13
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-1	-7	-4	-8	1	1	1	-7	-4	-8
<b>Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>66</b>	<b>124</b>	<b>101</b>	<b>228</b>	<b>-22</b>	<b>-16</b>	<b>-33</b>	<b>127</b>	<b>95</b>	<b>261</b>
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-2	-4	-7	0	0	0	-2	-4	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>66</b>	<b>122</b>	<b>97</b>	<b>221</b>	<b>-22</b>	<b>-16</b>	<b>-33</b>	<b>125</b>	<b>91</b>	<b>254</b>
Ränteintäkter	0	1	1	0	0	0	12	12	25	12	13	26
Räntekostnader	0	-2	-2	-1	-0	-0	-5	-5	-10	-5	-7	-12
Övriga finansiella poster	0	-0	5	221	1	2	9	11	31	230	12	38
Finansiella poster - netto	1	-1	4	221	1	3	15	18	46	237	18	53
<b>Resultat före skatt</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>70</b>	<b>343</b>	<b>98</b>	<b>223</b>	<b>-7</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>361</b>	<b>109</b>	<b>306</b>
Skatt	3	-9	-24	-106	-26	-51	-4	18	41	-108	-16	-34
<b>Periodens resultat</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>46</b>	<b>236</b>	<b>72</b>	<b>172</b>	<b>-11</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>253</b>	<b>93</b>	<b>272</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>46</b>	<b>182</b>	<b>63</b>	<b>143</b>	<b>-11</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>199</b>	<b>83</b>	<b>243</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							
	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep
Nettoomsättning	172	73	222	155	160	86	215	101
Övriga rörelseintäkter	1	6	4	0	1	1	1	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>174</b>	<b>80</b>	<b>226</b>	<b>156</b>	<b>161</b>	<b>87</b>	<b>216</b>	<b>102</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-14	-4	-10	-9	-11	-7	-13	-5
Övriga externa kostnader	-33	-36	-39	-30	-33	-36	-34	-27
Personalkostnader	-89	-49	-144	-91	-91	-58	-113	-59
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-1	-0	-1	-0	-0	0	-1	0
<b>Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster</b>	<b>36</b>	<b>-12</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>-15</b>	<b>54</b>	<b>11</b>
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36</b>	<b>-12</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>-15</b>	<b>54</b>	<b>11</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	0	0	-0	-0	-1	-1	-1	-0
Övriga finansiella poster	0	0	5	0	-0	-0	-0	-0
Finansiella poster - netto	1	1	5	0	-1	-1	-0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36</b>	<b>-11</b>	<b>36</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>-15</b>	<b>53</b>	<b>11</b>
Skatt	-1	3	-4	-11	-9	0	-11	-5
<b>Periodens resultat</b>	<b>36</b>	<b>-8</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>-15</b>	<b>42</b>	<b>5</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>36</b>	<b>-8</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>-15</b>	<b>42</b>	<b>5</b>

Mkr	Asset Management and Banking							
	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep
Nettoomsättning	309	379	352	300	264	329	282	243
Övriga rörelseintäkter	2	6	1	1	1	5	2	2
<b>Totala intäkter</b>	<b>311</b>	<b>386</b>	<b>353</b>	<b>301</b>	<b>265</b>	<b>334</b>	<b>284</b>	<b>244</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-81	-96	-79	-84	-74	-79	-73	-72
Övriga externa kostnader	-78	-55	-67	-55	-62	-60	-66	-50
Personalkostnader	-116	-135	-114	-119	-96	-117	-106	-98
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	8	-15	-1	-2	-2	-3	4	-5
<b>Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster</b>	<b>41</b>	<b>83</b>	<b>89</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>72</b>	<b>40</b>	<b>17</b>
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40</b>	<b>82</b>	<b>88</b>	<b>36</b>	<b>27</b>	<b>70</b>	<b>38</b>	<b>14</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	217	4	-0	1	1	-0	2	1
Finansiella poster - netto	217	4	-0	1	1	-0	2	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>257</b>	<b>86</b>	<b>88</b>	<b>37</b>	<b>28</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>15</b>
Skatt	-83	-24	-15	-11	-8	-18	-9	-6
<b>Periodens resultat</b>	<b>174</b>	<b>62</b>	<b>73</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>52</b>	<b>31</b>	<b>9</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>158</b>	<b>24</b>	<b>68</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>44</b>	<b>26</b>	<b>5</b>

## Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>												
<b>Anläggningstillgångar</b>												
Immateriella tillgångar	62	61	61	257	240	252	50	50	50	369	352	363
Materiella anläggningstillgångar	11	11	12	12	10	11	0	0	0	24	22	24
Innehav i intresseföretag	0	0	0	44	0	1	0	4	26	44	4	27
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	140	29	29	248	273	245	388	302	274
Uppskjutna skattefordringar	0	-10	1	21	24	39	68	63	68	89	76	108
Övriga långfristiga fordringar	5	5	5	536	166	248	-0	0	-0	541	172	253
	<b>79</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	<b>1 010</b>	<b>469</b>	<b>580</b>	<b>366</b>	<b>390</b>	<b>389</b>	<b>1 454</b>	<b>927</b>	<b>1 048</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	564	498	542	0	0	0	564	498	542
Kundfordringar och övriga fordringar	144	138	180	379	261	285	13	5	-16	536	403	449
Kortfristiga placeringar	0	16	0	53	2	52	29	22	66	82	40	118
Likvida medel	195	116	220	2 165	2 014	2 513	163	132	120	2 522	2 261	2 854
	<b>338</b>	<b>270</b>	<b>400</b>	<b>3 162</b>	<b>2 775</b>	<b>3 392</b>	<b>205</b>	<b>159</b>	<b>170</b>	<b>3 705</b>	<b>3 204</b>	<b>3 963</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>417</b>	<b>338</b>	<b>480</b>	<b>4 172</b>	<b>3 244</b>	<b>3 973</b>	<b>571</b>	<b>548</b>	<b>559</b>	<b>5 159</b>	<b>4 130</b>	<b>5 011</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>												
<b>Eget kapital</b>												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	222	171	213	788	660	620	474	347	486	1 484	1 177	1 319
Innehav utan bestämmande inflytande	24	24	43	95	51	75	-0	-0	-0	119	74	117
<b>Summa eget kapital</b>	<b>246</b>	<b>194</b>	<b>256</b>	<b>884</b>	<b>711</b>	<b>695</b>	<b>474</b>	<b>347</b>	<b>486</b>	<b>1 604</b>	<b>1 251</b>	<b>1 436</b>
<b>Skulder</b>												
<b>Långfristiga skulder</b>												
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	200	199	200	200	199	200
Uppskjutna skatteskulder	0	0	8	23	11	10	11	15	3	34	27	21
Övriga avsättningar	1	1	1	2	2	2	0	20	25	3	23	28
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>210</b>	<b>235</b>	<b>227</b>	<b>236</b>	<b>249</b>	<b>248</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>												
Upplåning	0	0	0	47	240	50	0	0	0	47	240	50
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	2 576	1 836	2 577	0	0	0	2 576	1 836	2 577
Leverantörsskulder och övriga skulder	152	126	192	559	410	606	-118	-17	-163	593	518	634
Skatteskulder	18	17	23	82	34	33	4	-16	9	104	35	65
	<b>170</b>	<b>143</b>	<b>215</b>	<b>3 263</b>	<b>2 520</b>	<b>3 266</b>	<b>-113</b>	<b>-33</b>	<b>-154</b>	<b>3 320</b>	<b>2 630</b>	<b>3 326</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>171</b>	<b>144</b>	<b>224</b>	<b>3 288</b>	<b>2 533</b>	<b>3 278</b>	<b>97</b>	<b>202</b>	<b>73</b>	<b>3 556</b>	<b>2 879</b>	<b>3 575</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>417</b>	<b>338</b>	<b>480</b>	<b>4 172</b>	<b>3 244</b>	<b>3 973</b>	<b>571</b>	<b>548</b>	<b>559</b>	<b>5 159</b>	<b>4 130</b>	<b>5 011</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	46,8	12,2%	38,4	15,8%	6,3%	3,2
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	31,9	8,3%	13,5	5,5%	11,3%	8,0
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	92,5	24,1%	71,6	29,4%	6,3%	4,4
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	109,9	28,6%	56,8	23,4%	11,3%	6,4
Minotaure	Frankrike	45,6	11,9%	18,8	7,7%	11,3%	8,3
Ludgate ****	Storbritannien	57,6	15,0%	44,1	18,1%	11,3%	2,6
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 AI	Italien	0,2	0,1%	0,2	0,1%	4,8%	0,4
<b>Totalt kassaflöde ***</b>		<b>384,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>243,4</b>	<b>100%</b>	<b>9,1%</b>	<b>5,3</b>
Upplypna räntor				7,6			
<b>Bokfört värde i koncernens balansräkning</b>				<b>251,0</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 intäktflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 22 i Årsredovisningen 2015.

## 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
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Q4 2015	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	3,1	4,3	5,4	-1,2
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
<b>Summa</b>	<b>27,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>41,2</b>	<b>0,8</b>	<b>2,7</b>	<b>8,4</b>	<b>12,2</b>	<b>50,4</b>	<b>19,4</b>	<b>21,7</b>	<b>39,0</b>	<b>223,0</b>	<b>202,0</b>	<b>20,9</b>

## Prognos

Prognos														Kvartal/År	Ack.
Q3 2016	0,0	-			1,4	-	0,1					-	3,4	5,0	5,0
Q4 2016	0,0	-			1,7	-	0,1					-	3,3	5,1	10,1
Helår 2017	0,1	-			7,3	-	0,0					-	12,3	19,7	29,8
Helår 2018	0,1	-			14,0	-						-	10,8	24,9	54,7
Helår 2019	46,5	-			18,0	-						-	8,7	73,2	127,9
Helår 2020		-			17,7	21,8						-	19,1	58,6	186,6
Helår 2021		-			11,0	40,9						-		51,9	238,4
Helår 2022		-			2,8	22,7						-		25,5	264,0
Helår 2023		-			2,5	2,2						16,9		21,6	285,6
Helår 2024			31,9		2,2	1,9						13,2		49,3	334,9
Helår 2025					13,9	1,7						1,8		17,3	352,2
Helår 2026						1,4						13,7		15,1	367,3
Helår 2027						1,2								1,2	368,5
Helår 2028						16,1								16,1	384,6
<b>Summa</b>	<b>46,8</b>	<b>0,0</b>	<b>31,9</b>	<b>0,0</b>	<b>92,5</b>	<b>109,9</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>45,6</b>	<b>57,6</b>	<b>384,6</b>	

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

\*\* Shield avyttrades Q4 2011, Memphis Q2 2012 och Semper Q2 2013. Gems återköptes under Q1 2016 av emittenten.

## Not 5. Korta och långa placeringar

Mkr	30 juni 2016
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	276
Verksamhetsrelaterade investeringar	147
Andra värdepapper	48
<b>Summa **</b>	<b>471</b>

\* varav Låneportföljer 251 mkr.

\*\* varav kortfristiga placeringar om 82 mkr och långfristiga placeringar om 388 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 Årsredovisning 2015.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2016, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Derivatinstrument		5		5
Finansiella tillgångar som kan säljas		40		40
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	58	91	277	426
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58</b>	<b>136</b>	<b>277</b>	<b>471</b>
<b>SKULDER</b>				
Derivatinstrument		6		6
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år eller årsbokslutet 2015.

### FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2016

	2016
<b>Per 1 januari</b>	<b>320</b>
Anskaffningar	0
Avyttringar	-14
Amorteringar	-53
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	10
Kapitaliserade räntetäckningar	6
Valutakursdifferenser	8
<b>Per 30 juni</b>	<b>277</b>



## Not 7. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

### Ställda säkerheter

	2016	2015	2015 *
Mkr	30-jun	30-jun	31 dec
Likvida medel	178	147	166
Övriga ställda säkerheter	50	45	46
	<b>228</b>	<b>192</b>	<b>212</b>

Likvida medel avser pantsatta kassamedel på spärrade konton. Dessa medel är satta som säkerhet inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking för på-

gående transaktioner. I likvida medel ingår även kassamedel enligt minimibehållningskrav inom Catella Banks kortverksamhet.

*\*Justerat för medel placerade i centralbanken i Luxemburg, vilka inte klassificeras som spärrade medel, jämfört med tidigare redovisat belopp.*

### Eventualförpliktelser

	2016	2015	2015
Mkr	30-jun	30-jun	31 dec
Klientmedel förvaltade för kunders räkning	552	283	232
Garantiförbindelser	12	11	78
	<b>564</b>	<b>295</b>	<b>310</b>

Med klientmedel avses tillgångar tillhörande kunder och vilka förvaltas av Catella Bank Filial. Dessa tillgångar förvaras på separat bankkonto av filialen i

tredje mans namn. Garantiförbindelser har huvudsakligen lämnats för hyreskontrakt med hyresvärdar.

### Åtaganden

	2016	2015	2015
Mkr	30-jun	30-jun	31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 054	2 013	2 015
Övriga åtaganden	0	3	2
	<b>2 054</b>	<b>2 016</b>	<b>2 017</b>

Ej utnyttjade krediter avser kreditlöften som Catella Bank ställt ut till sina kunder. Kunderna kan, under vissa förutsätt-

ningar bland annat avseende vilken säkerhet de kan lämna, utnyttja dessa krediter.

## Not 8. Kapitaltäckning - konsoliderad situation

Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk tillsynsmyndighet utgör en finansiell företagsgrupp, en så kallad konsoliderad situation. Den konsoliderade situationen lyder under tillsyn av CSSF i Luxemburg från och med 31 mars 2016. Rapportering och ansvarigt institut är Catella Bank S.A. Diskussioner pågår med CSSF avseende rapportering och andra frågeställningar tillämpliga för den konsoliderade situationen.

Den konsoliderade situationen ska följa Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Vilka koncernföretag som för närvarande ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2015.

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 då den fullständiga rapporteringen enligt CSSF regelverk ännu inte är klargjord med myndigheten. 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 - konsoliderad situation

Mkr	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	669	583	1 198
Övriga rörelseintäkter	8	1	3
<b>Totala intäkter</b>	<b>678</b>	<b>584</b>	<b>1 201</b>
Uppdragskostnader & provisioner	-177	-154	-317
<b>Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner</b>	<b>501</b>	<b>430</b>	<b>884</b>
Rörelsekostnader	-391	-346	-687
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster</b>	<b>110</b>	<b>84</b>	<b>196</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-4	-7
Jämförelsestörande poster	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>108</b>	<b>80</b>	<b>189</b>
Finansiella poster - netto	231	38	16
<b>Resultat före skatt</b>	<b>339</b>	<b>118</b>	<b>205</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	-18
Skatt	-103	-11	-8
<b>Periodens resultat</b>	<b>235</b>	<b>107</b>	<b>179</b>
Antal anställda vid periodens slut	319	289	291

### Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec
Anläggningstillgångar	1 376	877	970
Omsättningstillgångar	3 408	2 993	3 610
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 783</b>	<b>3 870</b>	<b>4 579</b>
Eget kapital	1 385	1 134	1 211
Skulder	3 398	2 736	3 368
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 783</b>	<b>3 870</b>	<b>4 579</b>

## Kapitaltäckning - konsoliderad situation

Bolaget Catella AB är ett finansiellt moderholdingföretag i Catella-koncernen och offentliggör med anledning av det nedan uppgifter om kapitaltäckning för den konsoliderade situationen.

Mkr	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec
Kärnprimärkapital	749	655	645
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
<b>Kapitalbas</b>	<b>749</b>	<b>655</b>	<b>645</b>
<b>Totalt riksvägt exponeringsbelopp</b>	<b>4 114</b>	<b>3 252</b>	<b>3 486</b>
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR</b>			
<b>Kapitalkrav pelare 1</b>	<b>329</b>	<b>260</b>	<b>279</b>
varav kapitalkrav för kreditrisk	171	134	152
varav kapitalkrav för marknadsrisk	62	46	49
varav kapitalkrav för operativ risk	96	80	77
Kapitalkrav pelare 2	94	49	94
Institutspecifika buffertkrav	118	81	93
Internt buffertkrav	41	33	35
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>582</b>	<b>423</b>	<b>501</b>
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	167	232	144
<b>KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	18,2	20,2	18,5
Primärkapitalrelation	18,2	20,2	18,5
Total kapitalrelation	18,2	20,2	18,5
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kapitalkrav pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav pelare 2	2,3	1,5	2,7
Institutspecifika buffertkrav	2,9	2,5	2,7
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,4	-	0,2
Internt buffertkrav	1,0	1,0	1,0
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>14,1</b>	<b>13,0</b>	<b>14,4</b>
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	4,1	7,1	4,1

Catella AB:s konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen.

Kapitalbas, mkr	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	399	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	986	735	812
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-285	-267	-279
Prisjusteringar	-28	-30	-32
Uppskjutna skattefordringar	-88	-75	-76
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-235	-107	-179
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>749</b>	<b>655</b>	<b>645</b>
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>749</b>	<b>655</b>	<b>645</b>

NOT 8. KAPITALTÄCKNING - KONSOLIDERAD SITUATION

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2016 30-jun		2015 30-jun		2015 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I
<b>Kreditrisk enligt scablonmetoden</b>						
Exponeringar mot institut	441	35	398	32	460	37
Exponeringar mot företag	840	67	805	64	785	63
Exponeringar mot hushåll	202	16	109	9	241	19
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	128	10	0	0	60	5
Fallerande exponeringar	226	18	235	19	253	20
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	2	0	9	1	2	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	120	10	63	5	58	5
Aktieexponeringar	79	6	44	3	38	3
Övriga poster	97	8	10	1	10	1
	<b>2 135</b>	<b>171</b>	<b>1 672</b>	<b>134</b>	<b>1 906</b>	<b>152</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
Ränterisker	0	0	2	0	0	0
Valutakursrisker	780	62	575	46	614	49
	<b>780</b>	<b>62</b>	<b>577</b>	<b>46</b>	<b>614</b>	<b>49</b>
<b>Operativ risk enligt basmetoden</b>	<b>1 199</b>	<b>96</b>	<b>1 002</b>	<b>80</b>	<b>966</b>	<b>77</b>
<b>Totalt</b>	<b>4 114</b>	<b>329</b>	<b>3 252</b>	<b>260</b>	<b>3 486</b>	<b>279</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	2,1	1,2	4,3	2,6	5,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>2,1</b>	<b>1,2</b>	<b>4,3</b>	<b>2,6</b>	<b>5,1</b>
Övriga externa kostnader	-7,2	-3,6	-12,9	-6,6	-14,0
Personalkostnader *	-5,8	-5,3	-11,0	-10,4	-20,8
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>-19,7</b>	<b>-14,5</b>	<b>-29,8</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,7	2,3	3,7	4,5	8,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,5	-2,7	-5,0	-5,5	-10,7
Finansiella poster	-0,7	-0,5	-1,3	-0,9	-4,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-21,0</b>	<b>-15,4</b>	<b>-33,9</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	29,4
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-21,0</b>	<b>-15,4</b>	<b>-4,1</b>

\* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Periodens resultat	-11,6	-8,3	-21,0	-15,4	-4,1
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>-11,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-21,0</b>	<b>-15,4</b>	<b>-4,1</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31 dec
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,1
Andelar i koncernföretag		523,2	519,1
Uppskjutna skattefordringar		18,9	18,5
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		145,2	202,7
Övriga kortfristiga fordringar		6,0	4,4
Likvida medel		31,2	31,2
<b>Summa tillgångar</b>		<b>724,5</b>	<b>776,0</b>
Eget kapital		513,1	570,5
Långfristiga skulder		199,3	198,7
Kortfristiga skulder		12,2	6,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>724,5</b>	<b>776,0</b>

Per 30 juni 2016 fanns inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.



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.com](http://catella.com)

