



CATELLA

Q3
JANUARI
– SEPTEMBER
2016

”

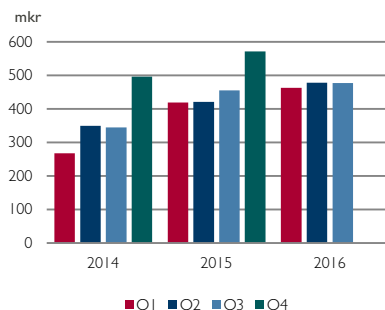
Under kvartalet ökade Catellas totala intäkter med fem procent och det är främst hänförligt till affärsområdet Banking. Intäkterna ökade trots lägre resultatbaserade intäkter och uppgick till 477 (455) miljoner kronor. Våra fasta intäkter är högre tack vare ökat förvaltad kapital, vilket skapar en stabilare intjäning och möjlighet till högre framtida resultatbaserade intäkter.

4 november 2016

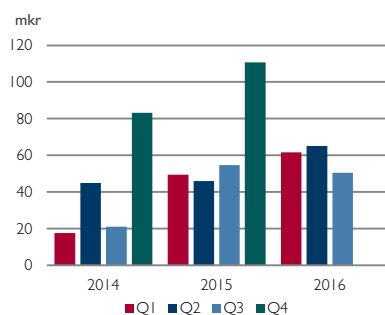
KNUT PEDERSEN
Vd och koncernchef

Perioden i korthet

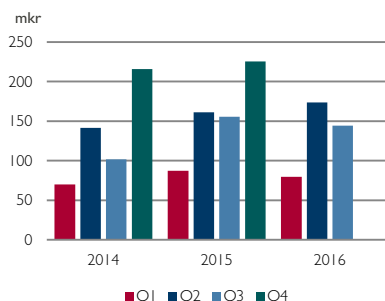
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



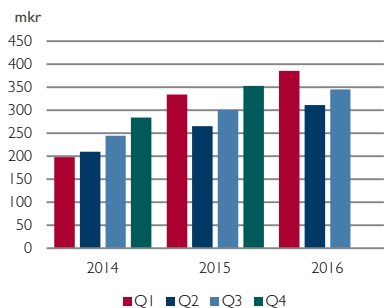
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT*



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



Koncernen

TREDJE KVARTALET

- Totala intäkter 477 mkr (455)
- Nettoomsättning 475 mkr (455)
- Rörelseresultat* 51 mkr (55)
- Rörelseresultat 50 mkr (53)
- Resultat före skatt 56 mkr (70)
- Periodens resultat 45 mkr (51), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 35 mkr (37)
- Resultat per aktie** 0,43 kr (0,45)

NIOMÅNADERSPERIODEN

- Totala intäkter 1 417 mkr (1 294)
- Nettoomsättning 1 401 mkr (1 287)
- Rörelseresultat* 177 mkr (150)
- Rörelseresultat 174 mkr (144)
- Resultat före skatt 417 mkr (178)
- Periodens resultat 299 mkr (144), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 235 mkr (120)
- Resultat per aktie** 2,87 kr (1,47)
- Eget kapital** 1 534 mkr (1 232)
- Eget kapital per aktie** 18,75 kr (15,07)

Corporate Finance

TREDJE KVARTALET

- Totala intäkter 144 mkr (156)
- Nettoomsättning 142 mkr (155)
- Rörelseresultat* 14 mkr (24)
- Fastighetstransaktionsvolym 7,7 mdkr (10,3):
 - Sverige 3,4 mdkr (2,9)
 - Frankrike 3,2 mdkr (4,3)
 - Tyskland 0,2 mdkr (0,5)

NIOMÅNADERSPERIODEN

- Totala intäkter 397 mkr (404)
- Nettoomsättning 388 mkr (402)
- Rörelseresultat* 39 mkr (35)
- Fastighetstransaktionsvolym 33,8 mdkr (32,9):
 - Sverige 12,2 mdkr (14,6)
 - Frankrike 10,5 mdkr (10,8)
 - Tyskland 2,0 mdkr (1,9)

Asset Management and Banking

TREDJE KVARTALET

- Totala intäkter 345 mkr (301)
- Nettoomsättning 345 mkr (300)
- Rörelseresultat* 50 mkr (38)
- Förvalt kapital 148,3 mdkr (137,9):
 - ökning 10,3 mdkr (-1,0)
 - varav nettoinlöde 4,1 mdkr (1,7)

NIOMÅNADERSPERIODEN

- Totala intäkter 1 042 mkr (900)
- Nettoomsättning 1 033 mkr (894)
- Rörelseresultat* 174 mkr (139)
- Förvalt kapital 148,3 mdkr (137,9):
 - ökning 10,0 mdkr (8,4)
 - varav nettoinlöde 2,1 mdkr (9,3)

TILLÄGGSINFORMATION

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 162 mkr (168)
- Rörelseresultat* 45 mkr (46)

- Totala intäkter 569 mkr (491)
- Rörelseresultat* 198 mkr (153)

Banking

- Totala intäkter 117 mkr (83)
- Rörelseresultat* 11 mkr (-9)

- Totala intäkter 303 mkr (249)
- Rörelseresultat* -7 mkr (-29)

Property Investment Management

- Totala intäkter 66 mkr (50)
- Rörelseresultat* -6 mkr (1)

- Totala intäkter 172 mkr (162)
- Rörelseresultat* -17 mkr (14)

* Före förvärsrelaterade poster.

** Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Högre fasta intäkter och vinst för banken

Under kvartalet ökade Catellas totala intäkter med fem procent och det är främst hänförligt till affärsområdet Banking. Intäkterna ökade trots lägre resultatbaserade intäkter och uppgick till 477 (455) miljoner kronor. Våra fasta intäkter är högre tack vare ökat förvaltad kapital, vilket skapar en stabilare intjäning och möjlighet till högre framtida resultatbaserade intäkter.

Koncernens rörelseresultat var i nivå med föregående år och uppgick till 51 (55) miljoner kronor. Att resultatet inte steg i takt med intäkterna beror främst på ökade uppdragskostnader och kostnader för vår satsning på fonder med inriktning mot bostadsfastigheter i Tyskland.

Det förvaltade kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 148,3 miljarder kronor, vilket är 7 procent eller 10,3 miljarder kronor högre än kvartalet innan. Transaktionsvolymen inom Corporate Finance uppgick till 7,7 miljarder kronor, vilket är 2,7 miljarder kronor lägre än under tredje kvartalet förra året.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Det förvaltade kapitalet uppgick vid kvartalets utgång till 97,8 miljarder kronor, vilket är 5,3 miljarder kronor högre än kvartalet innan. Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 2,4 miljarder kronor, varav Mutual Funds stod för ett nettoutflöde om 3,8 miljarder kronor, medan Systematic Funds uppvisade ett nettoinflöde om 6,1 miljarder kronor.

Intäkterna uppgick under kvartalet till 162 (168) miljoner kronor och rörelseresultatet till 45 (46) miljoner kronor. De fasta intäkterna ökade under kvartalet jämfört med samma period föregående år medan de rörliga intäkterna var lägre. Under tredje kvartalet, inkluderat endast den fasta intjäningen, uppgick resultatet efter fasta kostnader på årstakt till cirka 220 miljoner kronor, vilket är cirka 100 miljoner kronor högre än förra kvartalet. Det högre resultatet beror på en kraftig ökning av förvaltad kapital inom Systematic Funds.

De nya förvaltarna som har rekryterats till teamet inom Mutual Funds är nu på plats. Med den erfarenhet och kompetens som dagens förvaltarteam besitter har vi det som krävs för att kunna säkerställa bästa möjliga förvaltning av våra fonder. Dessutom har vi nu ett förvaltarteam med vana av att arbeta nära kund, vilket är av yttersta vikt för vår satsning mot institutionella kunder och bearbetning av existerande relationer.

För att Mutual Funds ska vara attraktivt för våra kunder även framöver, måste vi öka allokeringen av resurser till produktutveckling och vårt förstärkta förvaltarteam möjliggör dessutom ett högre tempo i detta arbete. Catella ska ha en större bredd av produkter, med en hög grad av nytänkande. Våra nya och gamla medarbetare inom förvaltning och försäljning har en nyckelroll i detta arbete.

Det starka inflödet inom Systematic Funds är ett resultat av flera faktorer; som ökad satsning på distribution mot nya geografiska marknader, bra förvaltningsresultat och ökat intresse från investerare för denna typ av produkt. Verksamheten är skalbar, vilket är viktigt då det innebär att ökat kapital under förvaltning inte leder till ökade kostnader eller påverkar förvaltningsmodellen.

Vi fortsätter allokera resurser för att öka försäljningen inom affärsområdet, bland annat genom större säljorganisation med fokus både på befintliga och nya kundgrupper. Etableringen i London, för att attrahera internationellt kapital, är en viktig del i denna satsning.

Banking

Intäkterna steg med 34 miljoner kronor till 117 (83) miljoner kronor under kvartalet. Även rörelseresultatet steg kraftigt och uppgick till 11 (-9) miljoner kronor. Resultatförbättringen förklaras främst av en positiv utveckling inom Wealth Management. Det förvaltade kapitalet inom Wealth Management uppgick vid kvartalet slut till 15,6 miljarder kronor, vilket är en ökning med 1,4 miljarder kronor,



varav nettoinflöde om 0,7 miljarder kronor.

Under kvartalet genomfördes kapitalanskaffningar i samband med tre fastighetstransaktioner i samarbete med vår Corporate Finance-verksamhet. Vi skiljer oss från våra konkurrenter i detta sammanhang, då vi inte bara har en unik position för att hitta relevanta situationer, utan också besitter kompetensen att skapa produkter som är väl anpassade för våra kunder och håller hög kvalitet. Efterfrågan är stor och vår ambition är att fortsätta erbjuda våra kunder inom Wealth Management attraktiva investeringsmöjligheter inom främst fastighetsrelaterade situationer. Vi har rekryterat ytterligare kompetens både för att kunna öka takten inom detta område och för att bredda vår distribution.

Under andra kvartalet erhöles en extraordinär intäkt om 219 miljoner kronor,

hänförlig till Catella Banks försäljning av andelar i Visa Europe i samband med Visa Inc.s förvärv av Visa Europe. Engångsintäkten kommer stärka vår kapitalbas och skapa förutsättningar att, selektivt men i högre takt än tidigare, öka låneboken mot fastighetskrediter i Norden. Catella kommer att dra nytta av sitt nätverk och sin kompetens inom fastigheter i denna satsning. Samtidigt kommer vårt initiativ kring inlåning från allmänheten medföra ytterligare utrymme för utlåning. Vi har i dag en färdigutvecklad digital plattform för detta.

Intäkterna inom Cards and Payment Solutions ökade med drygt 20 procent mot samma period föregående år. Även resultatet ökade inom tjänsteområdet, men i mindre grad. Som tidigare kommunicerat har vi investerat resurser i både att utveckla produkten och i att förstärka distributionen. Vi ser gradvis resultat av detta arbete, men förväntar oss ytterligare utväxling framöver.

Property Investment Management

Det förvaldade kapitalet uppgick vid kvartalets utgång till 34,9 miljarder kronor, vilket är 3,6 miljarder kronor högre än föregående kvartal. Nettoinflödet, som uppgick till 1,1 miljard kronor, är främst hänförligt till vår verksamhet inom Asset Management i Frankrike.

De totala intäkterna uppgick till 66 (51) miljoner kronor under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -6 (1) miljoner kronor. Resultatet är belastat med kostnader för satsningen inom fonder med inriktning mot bostadsfastigheter i Tyskland, samt satsningar i Norge och Spanien.

De nystartade bostadsfonderna började investera i fastigheter under kvartalet och har vid utgången av tredje kvartalet 0,8 miljarder kronor i förvaltad kapital. Fonderna har mycket framgångsrikt rest ytterligare kapital, som kommer investeras löpande. Kostnaderna för anställda och kapitalresningen belastar resultatet medan intäkterna uppstår i takt med att fonderna gör investeringar.

Den tidigare kommunicerade etableringen av verksamheterna i Norge och Luxemburg, vilka förvaltar ett kapital om 1,3 miljarder kronor, slutfördes genom förvärv under kvartalet. I Norge kommer vi fokusera på fastighetsinvesteringar och

kapitalförvaltning på uppdrag av norska och utländska investerare. Verksamheten i Luxemburg förvaltar mezzanine-fonder med inriktning mot fastigheter.

Catella har en god produktmässig och geografisk bredd inom affärsområdet, vilket på kort tid har gjort oss betydligt intressantare för internationella investerare. Vi koordinerar nu i högre utsträckning vår distribution själva och kommer de närmsta kvartalen fokusera på att säkerställa en fortsatt positiv utveckling av våra nya initiativ.

Corporate Finance

Marknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, minskade 33 procent jämfört med föregående år. Catellas fastighetstransaktionsvolym uppgick till 7,7 miljarder kronor, vilket är 2,7 miljarder lägre än tredje kvartalet 2015. Intäkterna uppgick till 144 (156) miljoner kronor och rörelseresultatet uppgick till 14 (24) miljoner kronor under kvartalet. Resultatförsämringen är främst hänförlig till Kontinentaleuropa, till följd av lägre transaktionsvolym. Norden bidrog positivt till resultatet och framförallt Sverige hade ett starkt kvartal med ökad andel värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade tjänster. Det har varit en medveten och lyckad strategi att jobba mer mot detta segment, men det är av yttersta vikt att Catella samtidigt försvarar sin position inom traditionell transaktionsrådgivning. Denna ger oss närvaro och trovärdighet och skapar förutsättningar för att kunna agera inom kapitalmarknadsrelaterade tjänster.

Kontinentaleuropa hade ett något svagare kvartal i jämförelse med föregående år, vilket är i linje med marknadsutvecklingen. Vi har gjort förändringar och krympt delar av vår organisation i Tyskland och har behov av att förstärka organisationen i vissa städer. I Frankrike och Spanien har vi lägre volymer än föregående år, men känner trygghet i att vår marknadsposition är fortsatt stark. Transaktionsvolymen i dessa länder drivs i allt större utsträckning av internationellt kapital. Vi har nu en väl fungerande struktur för att nå ut till dessa internationella investerare, med vår närvaro i London och ett utökat samarbete mellan våra lokala kontor.

Vår verksamhet med inriktning mot anskaffning av internationellt kapital, med bas i London, för nu löpande diskussioner med internationella investerare som önskar investera både i fastigheter i Europa och i Catellas fondprodukter.

Catellas ambition att byta lista till Nasdaq Stockholm Main Market fortgår enligt plan och noteringen förväntas ske under fjärde kvartalet 2016.

Catella har under de senaste tre åren uppvisat en stabil tillväxt och resultatutveckling i linje med koncernens strategi. Med bättre resultat och en starkare balansräkning är vi väl positionerade för ytterligare expansion.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Kommentarer till koncernens utveckling

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 drygt 550 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

Tredje kvartalet 2016

Koncernens totala intäkter uppgick till 477 mkr (455) och nettoomsättning uppgick till 475 mkr (455), varav 142 mkr (155) avser Corporate Finance och 345 mkr (300) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens finansnetto uppgick till 6 mkr (17). I finansnettot ingår ränteintäkter om 6 mkr (6), 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 -7 mkr (2), vilket främst avser återföring av tidigare gjord uppskrivning på avyttrade andelar i Nordic Light Fund. Verkligt värde på låneportföljen och innehav av derivat har under perioden ökat med 2 mkr, emedan innehav i egna förvaltade

fonder har utvecklats negativt med en värdejustering om -3 mkr.

Försäljning av andelar i Nordic Light Fund realiserade ett resultat om 6 mkr (11) under tredje kvartalet 2016.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 56 mkr (70). Periodens resultat efter skatt uppgick till 45 mkr (51), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 35 mkr (37). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,43 kr (0,45).

Niomånersperioden 2016

Koncernens totala intäkter uppgick till 1 417 mkr (1 294) och koncernens nettoomsättning uppgick till 1 401 mkr (1 287).

Koncernens finansnetto uppgick till 243 mkr (34) varav 221 mkr avser resultat från Visa-transaktionen. I finansnettot ingår även ränteintäkter om 18 mkr (19) och räntekostnader om 8 mkr (-9). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med -5 mkr (14). Försäljning av andelar i Nordic Light Fund och IPM Systematic Macro Fund genererade ett resultat om 14 mkr (10) respektive 1 mkr (0).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 417 mkr (178) och resultat efter skatt uppgick till 299 mkr (144), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 235 mkr (120) motsvarande ett resultat per aktie om 2,87 kr (1,47).

Koncernens resultat före skatt och resultat efter skatt, exkluderat Visa-transaktionen, uppgick till 196 mkr (178) respektive 150 mkr (144), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 86 mkr (120), motsvarande ett resultat per aktie om 1,05 kr (1,47).

Planerad notering på Nasdaq Stockholm Main Market

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

Viktiga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
CORPORATE FINANCE						
Totala intäkter	144	156	397	404	623	630
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	14	24	39	35	70	66
Rörelsemarginal, % **	10	16	10	9	11	11
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Totala intäkter	345	301	1 042	900	1 395	1 253
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	50	38	174	139	263	228
Rörelsemarginal, % **	14	13	17	15	19	18
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds						
Totala intäkter *	162	168	569	491	730	651
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	45	46	198	153	273	228
Rörelsemarginal, % **	28	27	35	31	37	35
Banking						
Totala intäkter *	117	83	303	249	408	354
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	11	-9	-7	-29	-6	-28
Rörelsemarginal, % **	9	-10	-2	-11	-2	-8
Property Investment Management						
Totala intäkter *	66	50	172	162	260	249
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-6	1	-17	14	-4	28
Rörelsemarginal, % **	-9	2	-10	9	-1	11
ÖVRIGT ***						
Totala intäkter	-12	-2	-22	-9	-29	-17
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-14	-8	-35	-24	-45	-33
KONCERNEN						
Totala intäkter	477	455	1 417	1 294	1 989	1 866
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	51	55	177	150	288	261
Rörelsemarginal, % *	11	12	13	12	14	14

* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

*** Inkluderar elimineringar.

UTVALDA NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN ***

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
KONCERNEN						
Vinstmarginal, %	10	11	21	11	21	15
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	26	19	-	20
Soliditet, %	-	-	32	34	-	29
Eget kapital, mkr *	-	-	1 534	1 232	-	1 319
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	576	527	-	539
Resultat per aktie, kr *	0,43	0,45	2,87	1,47	4,36	2,97
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	18,75	15,07	-	16,14
CORPORATE FINANCE						
Vinstmarginal, %	8	9	10	3	11	7
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	33	32	-	24
Soliditet, %	-	-	62	58	-	53
Eget kapital, mkr *	-	-	237	184	-	213
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	206	220	-	211
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	7,7	10,3	33,8	32,9	59,2	58,3
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Vinstmarginal, %	11	9	26	11	25	14
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	39	15	-	22
Soliditet, %	-	-	22	25	-	17
Eget kapital, mkr *	-	-	855	685	-	620
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	353	294	-	314
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	148,3	130,8	-	138,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	4,1	1,7	2,1	9,3	7,2	14,4
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,8	1,8	5,4	5,3	7,2	7,1

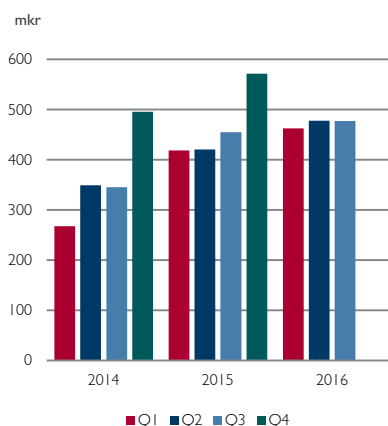
* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

*** Definitioner för de utvalda nyckeltalen finns sist i detta dokument.

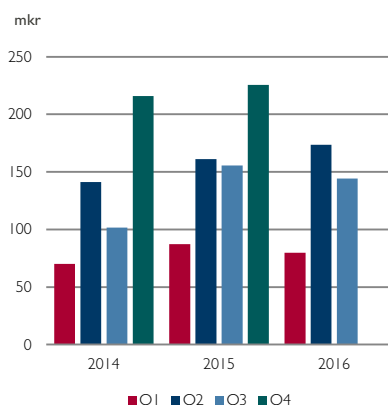
Koncernen

TOTALA INTÄKTER



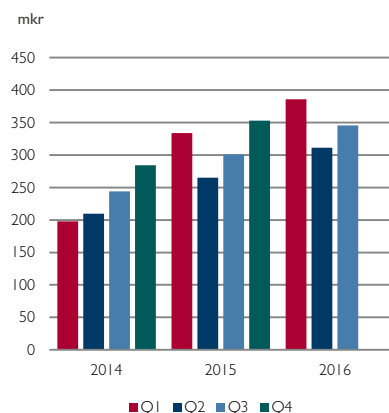
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

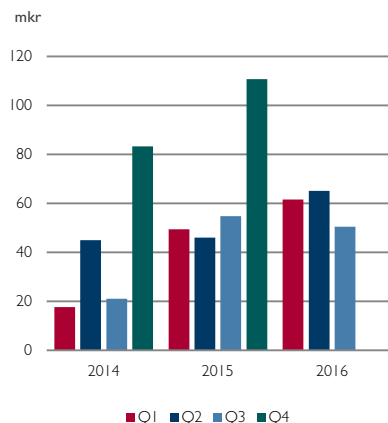


Asset Management and Banking

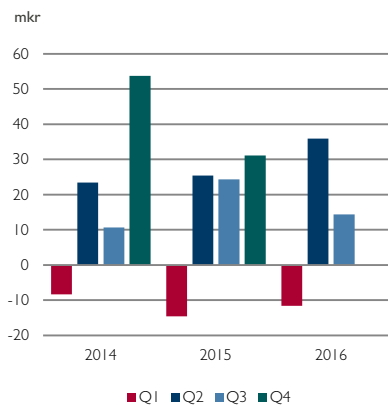
TOTALA INTÄKTER



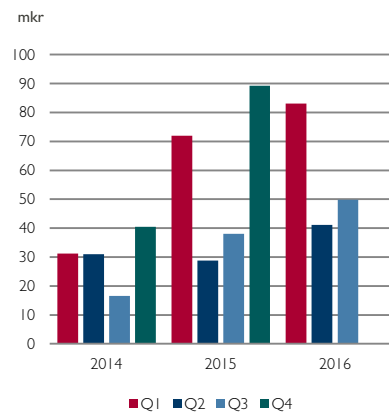
RÖRELSERESULTAT*



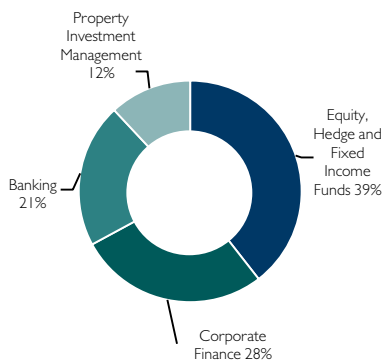
RÖRELSERESULTAT*



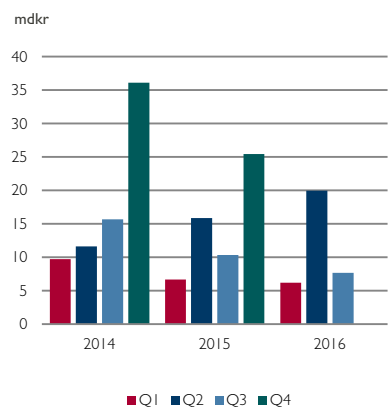
RÖRELSERESULTAT*



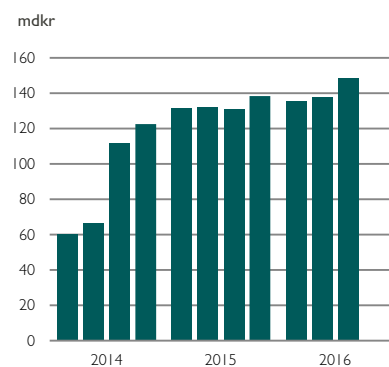
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Före förvärsrelaterade poster.

Corporate Finance

Catella erbjuder transaktionsrådgivning och kapitalmarknadsrelaterade tjänster inom fastighetssektorn. 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 tredje kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 36,0 miljarder euro (54,0) under kvartalet.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 7,7 mdkr (10,3). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Sverige för 3,4 mdkr (2,9), Frankrike för 3,2 mdkr (4,3) och Tyskland för 0,2 mdkr (0,5).

De totala intäkterna uppgick till 144 mkr (156) och rörelseresultatet uppgick till 14 mkr (24) under kvartalet.

Resultatförsämringen är främst hänförlig till Kontinentaleuropa, till följd av lägre transaktionsvolym. Norden bidrog positivt till resultatet och framförallt Sverige hade ett starkt kvartal med ökad andel värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade tjänster.

Strategin är att öka inom kapitalmarknadsrelaterade tjänster, i kombination

med att befästa positionen inom traditionell transaktionsrådgivning.

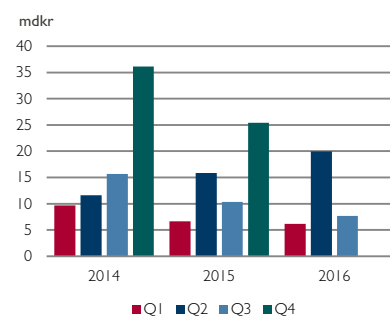
Niomånadersperioden

Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, minskade med 21 procent under niomånadersperioden, från 154,8 till 122,9 mdkr miljarder euro. Catellas transaktionsvolym under perioden uppgick till 33,8 mdkr (32,9).

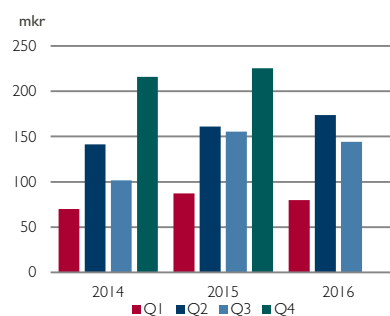
De totala intäkterna uppgick till 397 mkr (404) och rörelseresultatet uppgick till 39 mkr (35).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Norden *	80	65	217	204	317	305
Kontinentaleuropa *	64	91	180	199	306	325
Totala intäkter	144	156	397	404	623	630
Uppdragskostnader och provisioner	-26	-9	-45	-27	-55	-37
Rörelsekostnader	-104	-123	-314	-342	-498	-527
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	14	24	39	35	70	66
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	10	16	10	9	11	11
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	7,7	10,3	33,8	32,9	59,2	58,3
varav Norden	4,0	5,0	20,6	19,5	35,0	33,9
varav Kontinentaleuropa	3,6	5,3	13,2	13,4	24,3	24,4
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	206	220	-	211

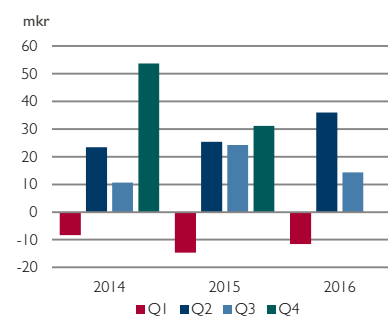
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



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 tredje kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 9,5 mdkr. Penningmarknadsfonder och hedgefonder noterade utflöden medan övriga fondkategorier noterade inflöden. Alla månader under kvartalet uppvisade nettointflöde. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas andel av fondvolymer i Sverige till 1,0 procent (1,4).

Catellas förvaltade kapital ökade med 5,3 mdkr (-2,0) under kvartalet, varav nettoutflöde om 3,8 mdkr (-0,5) inom Mutual Funds och nettointflöde om 6,1 mdkr (1,4) inom Systematic Funds. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 97,8 mdkr (90,3).

De totala intäkterna uppgick till 162 mkr (168) under kvartalet, en minskning med 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 45 mkr (46).

Inom Mutual Funds ökade de totala intäkterna med 11 procent jämfört med föregående år, framförallt tack vare högre resultatbaserade intäkter.

Inom Systematic Funds minskade de totala intäkterna med 15 procent på grund av lägre resultatbaserade intäkter. Minskningen dämpades av betydligt högre fasta intäkter i jämförelse med föregående år.

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

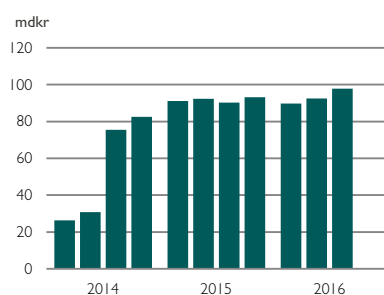
Niomånadersperioden

Under perioden ökade den totala fondförmögenheten i Sverige med drygt 166 mdkr, varav nysparande 10,6 mdkr och uppgick vid periodens slut till 3 412 mdkr. Catellas förvaltade kapital ökade med 4,7 mdkr (7,8) under perioden.

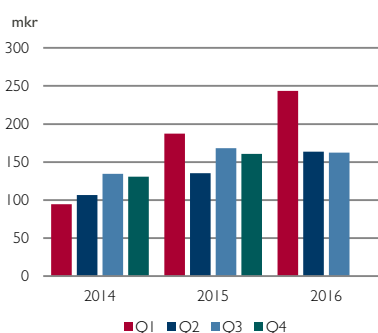
De totala intäkterna uppgick till 569 mkr (491) och rörelseresultatet uppgick till 198 mkr (153).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Mutual Funds *	84	76	243	313	364	433
Systematic Funds *	78	92	326	178	366	218
Totala intäkter	162	168	569	491	730	651
Uppdragskostnader och provisioner	-46	-44	-144	-124	-179	-158
Rörelsekostnader	-72	-78	-228	-214	-278	-265
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	45	46	198	153	273	228
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	28	27	35	31	37	35
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	97,8	90,3	-	93,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,4	1,0	1,2	8,3	1,1	8,2
varav Mutual Funds	-	-	34,7	44,3	-	44,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-3,8	-0,5	-10,0	6,7	-11,4	5,3
varav Systematic Funds	-	-	63,0	46,0	-	48,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	6,1	1,4	11,3	1,7	12,5	2,9
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	82	73	-	73

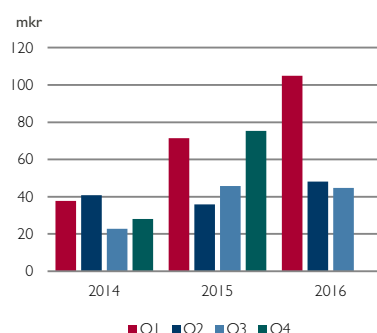
FÖRVALTAT KAPITAL



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 skräddarsydda 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 tredje kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 1,8 mdkr (1,8) under kvartalet.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 1,4 mdkr (-0,6) och nettoinflödet var 0,7 mdkr (-0,2) under kvartalet. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaldade kapitalet till 15,6 mdkr (10,8), motsvarande en ökning om 4,8 mdkr i jämförelse med föregående år.

De totala intäkterna uppgick till 117 mkr (83) under kvartalet. Ökningen

är främst hänförlig till Wealth Management som genomförde kapitalanskaffningar i samband med skapandet av två fastighetsbolag och listning av en fastighetsfond, i samarbete med Corporate Finance.

Rörelseresultatet uppgick till 11 mkr (-9) under kvartalet. Resultatförbättringen förklaras främst av en positiv utveckling inom Wealth Management under kvartalet.

Niomånadersperioden

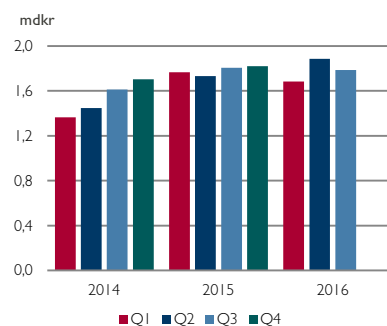
Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 5,4 mdkr (5,3) under perioden.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 2,0 mdkr (0,1) och nettoinflödet var 1,3 mdkr (0,4) under perioden.

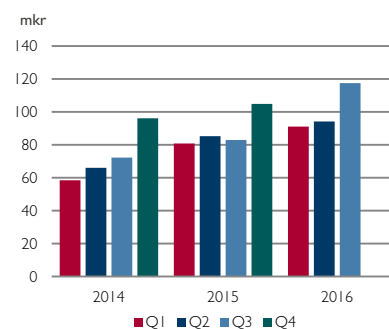
De totala intäkterna uppgick till 303 mkr (249) och rörelseresultatet uppgick till -7 mkr (-29).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	75	61	203	181	276	254
Wealth Management *	43	22	101	68	133	100
Totala intäkter	117	83	303	249	408	354
Uppdragskostnader och provisioner	-29	-23	-76	-65	-99	-89
Rörelsekostnader	-77	-69	-234	-212	-315	-293
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	11	-9	-7	-29	-6	-28
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	9	-10	-2	-11	-2	-8
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,8	1,8	5,4	5,3	7,2	7,1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	15,6	10,8	-	13,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,7	-0,2	1,3	0,4	4,0	3,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	171	154	-	163

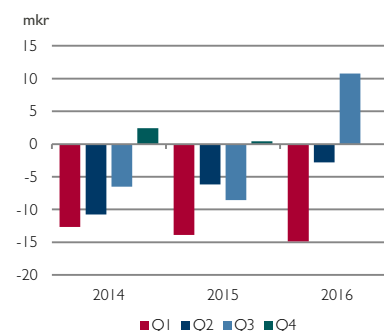
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

Property Investment Management

Catella hanterar alla faser i processen för värdeskapande inom fastigheter. 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 ett flertal europeiska länder.

Utveckling under tredje kvartalet

Förvalt kapital ökade med 3,6 mdkr (1,6) i jämförelse med föregående kvartal. Nettoinflödet om 1,1 mdkr (1,0) var främst hänförligt till verksamheten inom Asset Management i Frankrike. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 34,9 mdkr (29,7).

De totala intäkterna uppgick till 66 mkr (50) under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -6 mkr (1). Resultatet är belastat av kostnader för satsningen inom fonder med inriktning

mot bostadsfastigheter i Tyskland, samt satsningar i Norge och Spanien.

De nystartade bostadsfonderna började investera i fastigheter under kvartalet och har vid utgången av tredje kvartalet 0,8 miljarder kronor i förvalt kapital. Fonderna har framgångsrikt rest ytterligare kapital, som kommer investeras löpande. Kostnaderna för anställda och kapitalresningen belastar resultatet medan intäkterna uppstår i takt med att fonderna gör investeringar.

Den tidigare kommunicerade etableringen av verksamheterna i Norge och Luxemburg slutfördes genom förvärv under kvartalet.

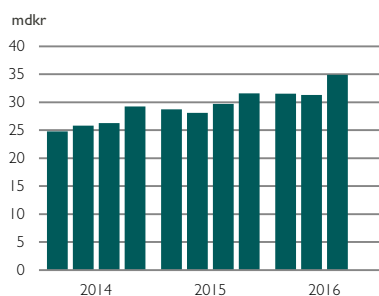
Niomånadersperioden

Förvalt kapital ökade med 3,3 mdkr (0,5) och nettoutflödet var 0,4 mdkr (0,5) under perioden.

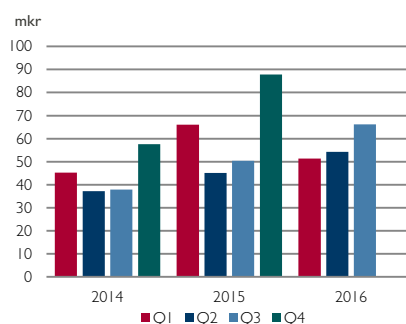
De totala intäkterna uppgick till 172 mkr (162) och rörelseresultatet uppgick till -17 mkr (14).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Property Funds *	49	38	130	117	178	166
Property Asset Management *	20	12	47	46	86	85
Totala intäkter	66	50	172	162	260	249
Uppdragskostnader och provisioner	-23	-18	-56	-51	-77	-71
Rörelsekostnader	-49	-32	-132	-97	-186	-150
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-6	1	-17	14	-4	28
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	-9	2	-10	9	-1	11
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	34,9	29,7	-	31,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,1	1,0	-0,4	0,5	2,1	3,0
varav Property Funds	-	-	22,9	19,9	-	20,2
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,3	0,4	0,6	0,3	1,3	1,0
varav Property Asset Management	-	-	12,0	9,8	-	11,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,9	0,6	-1,0	0,2	0,8	2,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	100	67	-	78

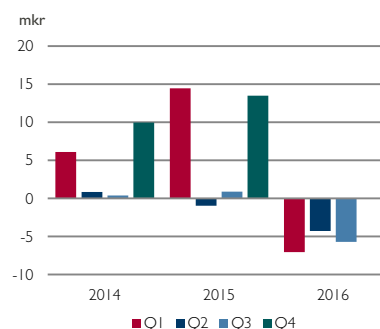
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter

** Före förvävsrelaterade poster.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning ökade under tredje kvartalet med 139 mkr och uppgick per 30 september 2016 till 5 298 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) varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag, vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Redovisad uppskjuten skattefordran per 30 september 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 har denna post under tredje kvartalet 2016 klassificerats om från långfristiga låneskulder till kortfristiga 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 september 2016 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under tredje kvartalet med 72 mkr och uppgick per 30 september 2016 till 1 675 mkr. Förutom periodens resultat om 45 mkr och positiva omräkningsdifferenser om 19 mkr, påverkades eget kapital av positiva verkligt värdeförändringar i innehavet av preferensaktier i Visa Inc. om 3 mkr netto efter uppskjuten skatt. Vidare har eget kapital påverkats av avyttring av teckningsoptioner i eget förvar om 3 mkr och av transaktioner med innehav utan

bestämmande inflytande om 2 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 september 2016 till 32 procent (29 procent per 31 december 2015).

Koncernens kassaflöde*Tredje kvartalet 2016*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 38 mkr (53).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 148 mkr (-318) varav skatteutbetalning uppgår till 20 mkr (13). Periodens förändring av rörelsekapital, 110 mkr (-370), är främst hänförlig till bankverksamhetens svenska filial som ökat sin inlåning genom utbildning av klientmedel till in- och utlåning i banken.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -6 mkr (-22) och inkluderar förvärv av dotterföretaget Catella Asset Management AS om 13 mkr efter avdrag för förvärvade likvida medel. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 5 mkr och avyttring av andelar i Nordic Light Fund genererade inbetalning om 8 mkr under kvartalet.

Finansieringsverksamheten genererade inga kassaflöden under kvartalet (-1 mkr föregående år).

Periodens kassaflöde uppgick till 141 mkr (-341) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 105 mkr (-404) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 36 mkr (63).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 711 mkr (1 957), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 2 068 mkr (1 254) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 643 mkr (703).

Niomånadersperioden 2016

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 122 mkr (131).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -234 mkr (-443).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 99 mkr (-20) där de största transaktionerna utgjordes av erhållen kontant köpeskilling om 167 mkr

för andelarna i Visa Europe och kassaflöden från låneportföljer om 63 mkr varav 46 mkr avsåg återköp (clean-up call) av Gems. Större utbetalningar utgjordes av IPMs 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, 14 mkr utbetalades i samband med förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande i Catella Nordic Fixed Income och 13 mkr utbetalades netto efter avdrag för förvärvade likvida medel i samband med förvärvet av ny asset managementverksamhet i Norge.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -121 mkr (-87) och avser främst utdelningar till aktieägare om 100 mkr samt återköp av utestående teckningsoptioner om 22 mkr.

Kassaflöde för niomånadersperioden uppgick till -257 mkr (-550) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -55 mkr (-640) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -202 mkr (90).

Moderbolaget*Tredje 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 (1,3) och rörelseresultat uppgick till -12,6 mkr (-6,8). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på tillkommande kostnader om 3,8 mkr med anledning av bolagets planerade listbyte under 2016 samt ökade personalkostnader. Resultat före skatt uppgick till -13,3 mkr (-7,2)

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 118,3 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 9 personer (8).

Niomånersperioden 2016

Moderbolaget redovisade intäkter om 6,4 mkr (3,9). Rörelseresultat uppgick till -32,2 mkr (-21,2) och resultat före skatt uppgick till -34,3 mkr (-22,6). Resultatet belastas med kostnader för det planerade listbytet om 4,5 mkr.

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 576 personer (527), varav 206 (220) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 353 (294) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 17 (13) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 30 september 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.

Under tredje kvartalet 2016 har 300 000 teckningsoptioner i eget förvar sålts till en nyckelmedarbetare för en köpeskilling om 3 mkr. Tidigare under 2016 har 1 440 000 utestående teckningsoptioner återköpts 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.

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

Catella hade per 30 september 2016 totalt 9 034 000 utestående teckningsoptioner, varav 2 234 000 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 22,00 kr (12,25) per 30 september 2016. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 800 mkr (1 002).

Aktieägare

Catella hade 6 286 (6 327) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 september 2016 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,8 procent (49,9) av kapital och 49,1 procent (49,1) 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 länefinansiering.

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

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

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och 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.

Säsongsvariationer

Inom verksamhetsgrenen Corporate Finance är säsongsvariationerna betydande. Det innebär att omsättning och resultat varierar under året. Inom Corporate Finance är vanligtvis transaktionsvolymerna högst under fjärde kvartalet, följt av det andra kvartalet, varefter det tredje och första kvartalet följer.

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 (ÅRKL).

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

Transaktion med närstående

Under kvartalet har 300 000 teckningsoptioner sålts till en nyckelmedarbetare för ett värde om 3 mkr. Förvärvet har finansierats med ett lån från koncernbolaget Catella Holding AB till marknadsmissiga villkor.

Under andra kvartalet 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.

Under första kvartalet nyttjade Johan Nordenfalk, operativ chef, 120 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016

21 februari 2017

Årsredovisning 2016

28 april 2017

Delårsrapport januari–mars 2017

12 maj 2017

Årsstämma 2017

Årsstämma i Catella AB (publ) äger rum den 29 maj 2017 i Stockholm, Sverige.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen ska göra detta skriftligen senast den 24 februari 2017.

Delårsrapport januari–juni 2017

25 augusti 2017

Delårsrapport januari–september 2017

14 november 2017

Bokslutskommuniké 2017

23 februari 2018

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.

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 4 november 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 4 november 2016 Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande
Johan Damne, styrelseledamot
Joachim Gahm, styrelseledamot
Anna Ramel, styrelseledamot
Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Catella AB (org nr 556079-1419) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 4 november 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Nettoomsättning	475	455	1 401	1 287	1 853
Övriga rörelseintäkter	2	0	17	8	13
Totala intäkter	477	455	1 417	1 294	1 866
Uppdragskostnader och provisioner	-114	-93	-304	-261	-347
Övriga externa kostnader	-100	-88	-311	-285	-392
Personalkostnader	-204	-214	-602	-583	-846
Avskrivningar	-4	-3	-10	-10	-13
Övriga rörelsekostnader	-5	-2	-13	-6	-8
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	51	55	177	150	261
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-2	-3	-6	-7
Rörelseresultat	50	53	174	144	254
Ränteintäkter	6	6	18	19	26
Räntekostnader	-3	-3	-8	-9	-12
Övriga finansiella poster	3	13	233	25	38
Finansiella poster - netto	6	17	243	34	53
Resultat före skatt	56	70	417	178	306
Skatt	-11	-18	-119	-34	-34
Periodens resultat	45	51	299	144	272
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	35	37	235	120	243
Innehav utan bestämmande inflytande	10	14	64	24	29
	45	51	299	144	272
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	0,43	0,45	2,87	1,47	2,97
- efter utspädning	0,40	0,41	2,64	1,29	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	88 353 117	89 001 403	88 821 397	92 843 551	92 171 461

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Periodens resultat	45	51	299	144	272
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdoförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	-0	0	-0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	3	0	3		0
Omräkningsdifferenser	18	15	45	-8	-33
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	21	15	47	-9	-33
Summa totalresultat för perioden	66	67	346	136	239
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	56	52	281	111	210
Innehav utan bestämmande inflytande	11	15	65	24	29
	66	67	346	136	239

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		384	364	363
Materiella anläggningstillgångar		24	22	24
Innehav i intresseföretag		45	23	27
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5, 6	390	313	274
Uppskjutna skattefordringar		89	78	108
Övriga långfristiga fordringar		624	174	253
		1 556	975	1 048
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		508	514	542
Kundfordringar och övriga fordringar		440	433	449
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5, 6	84	49	118
Likvida medel *		2 711	1 957	2 854
		3 742	2 953	3 963
Summa tillgångar		5 298	3 927	5 011
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		164	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		253	253	250
Reserver		-98	-118	-142
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 216	934	1 048
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 534	1 232	1 319
Innehav utan bestämmande inflytande		141	94	117
Summa eget kapital		1 675	1 326	1 436
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	0	0
Långfristiga låneskulder		0	199	200
Uppskjutna skatteskulder		35	26	21
Övriga avsättningar		3	28	28
		38	253	248
Kortfristiga skulder				
Upplåning		84	64	50
Kortfristiga låneskulder		2 802	1 662	2 577
Leverantörsskulder och övriga skulder		627	582	634
Skatteskulder		73	40	65
		3 585	2 348	3 326
Summa skulder		3 623	2 601	3 575
Summa eget kapital och skulder		5 298	3 927	5 011
* varav likvida medel på spärrade konton.		183	143	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 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	56	70	417	178	306
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-3	-13	-233	-25	-38
Avskrivningar	5	5	13	16	20
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	3	2	7	3	5
Förändringar avsättningar	0	0	0	0	0
Bokförda ränteintäkter från läneportföljer	-6	-6	-17	-18	-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	0	-4
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	3	9	17	27	46
Betalda skatter	-20	-13	-77	-46	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	38	53	122	131	247
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	75	-37	-265	-102	-272
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	34	-333	-91	-472	574
Kassaflöde från den löpande verksamheten	148	-318	-234	-443	549
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-3	-7	-5	-9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	-9	-11	-12	-15
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-13	0	-52	0	-1
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel	0	0	0		
Förvärv av intresseföretag	0	-19	-18	-22	-25
Förvärv av finansiella tillgångar	-10	-2	-96	-27	-76
Försäljning av finansiella tillgångar	17	5	218	22	36
Kassaflöden från läneportföljer	5	6	63	17	22
Utdelningar från investeringar	0	0	0	5	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-22	99	-20	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	0	0	-22	-30	-31
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	0	0	0	0
Nyemission	0	0	1	0	0
Utdelning	0	0	-49	-16	-16
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-51	-41	-41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0	-1	-121	-87	-88
Periodens kassaflöde	141	-341	-257	-550	411
Likvida medel vid periodens början	2 522	2 261	2 854	2 532	2 532
Valutakursdifferens i likvida medel	47	36	114	-25	-89
Likvida medel vid periodens slut	2 711	1 957	2 711	1 957	2 854

Av koncernens likvida medel är 2 068 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

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	163	250	-142	1 048	1 319	117	1 436
Periodens totalresultat för januari - september 2016:							
Periodens resultat				235	235	64	299
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			44	3	46	1	47
Periodens totalresultat			44	237	281	65	346
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-9	-9	-42	-51
Utställda teckningsoptioner		3			3		3
Återköp av utställda teckningsoptioner				-12	-12		-12
Nyemission	0			1	1		1
Utdelning				-49	-49		-49
Utgående balans per 30 september 2016	164	253	-98	1 216	1 534	141	1 675

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har per 30 september 2016 totalt 9 034 000 utestående teckningsoptioner varav 2 234 000 i eget förvar. Under tredje kvartalet 2016 har 300 000 teckningsoptioner i eget förvar sålts till en nyckelmedarbetare för en köpeskilling om 3 mkr. Tidigare under 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. Under 2016 har även 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie och 7 920 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande varav samtliga fanns i eget förvar.

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	163	273	-110	837	1 164	88	1 252
Periodens totalresultat för januari - september 2015:							
Periodens resultat				120	120	24	144
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-9		-9	0	-9
Periodens totalresultat			-9	120	111	24	136
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-19	-19
Utställda teckningsoptioner		3			3		3
Återköp av utställda teckningsoptioner		-23		-7	-30		-30
Nyemission	0			0	0		0
Utdelning				-16	-16		-16
Utgående balans per 30 september 2015	163	253	-118	934	1 232	94	1 326

* 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 i september såldes 900 000 teckningsoptioner i eget förvar till personer i Catellas företagsledning och till nyckelpersoner. Per den 30 september 2015 har Catella 7 380 000 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	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	
Nettoomsättning	142	155	345	300	-12	-1	475	455	
Övriga rörelseintäkter	2	0	1	1	-0	-0	2	0	
Totala intäkter	144	156	345	301	-12	-2	477	455	
Uppdragskostnader och provisioner	-26	-9	-98	-84	10	0	-114	-93	
Övriga externa kostnader	-29	-30	-66	-55	-5	-2	-100	-88	
Personalkostnader	-72	-91	-126	-119	-7	-4	-204	-214	
Avskrivningar	-1	-1	-2	-2	-0	-0	-4	-3	
Övriga rörelsekostnader	-2	-0	-4	-2	0	0	-5	-2	
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster	14	24	50	38	-14	-8	51	55	
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-1	-2	0	0	-1	-2	
Rörelseresultat	14	24	49	36	-14	-8	50	53	
Ränteintäkter	0	0	0	0	6	6	6	6	
Räntekostnader	0	-0	-0	-0	-3	-2	-3	-3	
Övriga finansiella poster	1	0	-2	1	5	12	3	13	
Finansiella poster - netto	1	0	-2	1	8	16	6	17	
Resultat före skatt	15	24	47	37	-6	8	56	70	
Skatt	-4	-11	-10	-11	3	3	-11	-18	
Periodens resultat	11	13	37	27	-3	11	45	51	
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	11	13	27	12	-3	11	35	37	

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2016	2015	2015	2016	2015	2015	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	388	402	623	1 033	894	1 245	-21	-9	-16	1 401	1 287	1 853
Övriga rörelseintäkter	9	2	6	9	6	7	-2	-1	-1	17	8	13
Totala intäkter	397	404	630	1 042	900	1 253	-22	-9	-17	1 417	1 294	1 866
Uppdragskostnader och provisioner	-45	-27	-37	-274	-238	-317	15	4	7	-304	-261	-347
Övriga externa kostnader	-97	-99	-138	-199	-178	-245	-15	-7	-8	-311	-285	-392
Personalkostnader	-210	-239	-383	-377	-333	-447	-15	-12	-17	-602	-583	-846
Avskrivningar	-3	-3	-4	-7	-6	-8	-0	-0	-0	-10	-10	-13
Övriga rörelsekostnader	-4	-0	-1	-11	-6	-8	2	1	1	-13	-6	-8
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster	39	35	66	174	139	228	-35	-24	-33	177	150	261
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-3	-6	-7	0	0	0	-3	-6	-7
Rörelseresultat	39	35	66	171	133	221	-35	-24	-33	174	144	254
Ränteintäkter	1	1	1	0	0	0	17	18	25	18	19	26
Räntekostnader	0	-2	-2	-1	-0	-0	-8	-7	-10	-8	-9	-12
Övriga finansiella poster	1	-0	5	219	3	2	13	22	31	233	25	38
Finansiella poster - netto	2	-1	4	218	3	3	23	33	46	243	34	53
Resultat före skatt	41	34	70	389	135	223	-13	9	13	417	178	306
Skatt	-2	-20	-24	-116	-36	-51	-1	22	41	-119	-34	-34
Periodens resultat	39	14	46	273	99	172	-14	31	54	299	144	272
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	39	14	46	209	75	143	-14	31	54	235	120	243

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 förvärvs- 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 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	
Nettoomsättning	142	172	73	222	155	160	86	215	
Övriga rörelseintäkter	2	1	6	4	0	1	1	1	
Totala intäkter	144	174	80	226	156	161	87	216	
Uppdragskostnader och provisioner	-26	-14	-4	-10	-9	-11	-7	-13	
Övriga externa kostnader	-29	-33	-36	-39	-30	-33	-36	-34	
Personalkostnader	-72	-89	-49	-144	-91	-91	-58	-113	
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-0	-1	-0	-0	0	-1	
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	14	36	-12	31	24	25	-15	54	
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rörelseresultat	14	36	-12	31	24	25	-15	54	
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	
Räntekostnader	0	0	0	-0	-0	-1	-1	-1	
Övriga finansiella poster	1	0	0	5	0	-0	-0	-0	
Finansiella poster - netto	1	1	1	5	0	-1	-1	-0	
Resultat före skatt	15	36	-11	36	24	25	-15	53	
Skatt	-4	-1	3	-4	-11	-9	0	-11	
Periodens resultat	11	36	-8	32	13	16	-15	42	
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	11	36	-8	32	13	16	-15	42	

Mkr	Asset Management and Banking								
	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	
Nettoomsättning	345	309	379	352	300	264	329	282	
Övriga rörelseintäkter	1	2	6	1	1	1	5	2	
Totala intäkter	345	311	386	353	301	265	334	284	
Uppdragskostnader och provisioner	-98	-81	-96	-79	-84	-74	-79	-73	
Övriga externa kostnader	-66	-78	-55	-67	-55	-62	-60	-66	
Personalkostnader	-126	-116	-135	-114	-119	-96	-117	-106	
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	
Övriga rörelsekostnader	-4	8	-15	-1	-2	-2	-3	4	
Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster	50	41	83	89	38	29	72	40	
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-2	
Rörelseresultat	49	40	82	88	36	27	70	38	
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	
Räntekostnader	-0	-1	-0	-0	-0	-0	-0	-0	
Övriga finansiella poster	-2	217	4	-0	1	1	-0	2	
Finansiella poster - netto	-2	217	4	-0	1	1	-0	2	
Resultat före skatt	47	257	86	88	37	28	70	40	
Skatt	-10	-83	-24	-15	-11	-8	-18	-9	
Periodens resultat	37	174	62	73	27	20	52	31	
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	27	158	24	68	12	18	44	26	

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	62	62	61	272	252	252	50	50	50	384	364	363
Materiella anläggningstillgångar	11	12	12	12	11	11	0	0	0	24	22	24
Innehav i intresseföretag	0	0	0	45	0	1	0	23	26	45	23	27
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	1	0	138	30	29	251	283	245	390	313	274
Uppskjutna skattefordringar	0	-10	1	21	26	39	68	63	68	89	78	108
Övriga långfristiga fordringar	5	5	5	619	169	248	-0	0	-0	624	174	253
	79	69	79	1 108	487	580	369	419	389	1 556	975	1 048
Omsättningstillgångar												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	508	514	542	0	0	0	508	514	542
Kundfordringar och övriga fordringar	125	112	180	310	324	285	4	-3	-16	440	433	449
Kortfristiga placeringar	0	20	0	54	2	52	30	27	66	84	49	118
Likvida medel	218	166	220	2 384	1 668	2 513	109	123	120	2 711	1 957	2 854
	343	299	400	3 256	2 508	3 392	143	146	170	3 742	2 953	3 963
Summa tillgångar	423	368	480	4 364	2 994	3 973	512	565	559	5 298	3 927	5 011
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	237	184	213	855	685	620	442	364	486	1 534	1 232	1 319
Innehav utan bestämmande inflytande	25	28	43	116	66	75	-0	-0	-0	141	94	117
Summa eget kapital	262	212	256	971	750	695	442	364	486	1 675	1 326	1 436
Skulder												
Långfristiga skulder												
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	0	199	200	0	199	200
Uppskjutna skatteskulder	0	0	8	24	11	10	11	15	3	35	26	21
Övriga avsättningar	1	1	1	2	2	2	0	25	25	3	28	28
	1	1	9	26	13	12	11	240	227	38	253	248
Kortfristiga skulder												
Upplåning	0	0	0	84	64	50	0	0	0	84	64	50
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	2 602	1 662	2 577	200	0	0	2 802	1 662	2 577
Leverantörsskulder och övriga skulder	143	138	192	625	463	606	-141	-19	-163	627	582	634
Skatteskulder	16	17	23	56	42	33	1	-19	9	73	40	65
	159	155	215	3 367	2 231	3 266	59	-38	-154	3 585	2 348	3 326
Summa skulder	160	156	224	3 393	2 244	3 278	70	202	73	3 623	2 602	3 575
Summa eget kapital och skulder	423	368	480	4 364	2 994	3 973	512	565	559	5 298	3 927	5 011

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	48,6	12,5%	40,5	15,9%	6,3%	3,0
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	41,2	10,6%	18,0	7,1%	11,3%	7,8
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	91,6	23,5%	72,7	28,6%	6,3%	4,0
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	104,1	26,7%	58,8	23,1%	11,3%	5,8
Minotaure	Frankrike	47,9	12,3%	20,9	8,2%	11,3%	7,9
Ludgate ****	Storbritannien	56,5	14,5%	43,4	17,0%	11,3%	2,6
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 AI	Italien	0,1	0,0%	0,1	0,0%	4,8%	0,3
Totalt kassaflöde ***		390,1	100,0%	254,3	100%	9,0%	5,0
Upplypna räntor				4,0			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				258,4			

* 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 (non-investment 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
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Summa	27,2	0,0	0,0	0,0	42,1	0,8	2,8	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	42,5	227,5	207,0	20,5
Prognos																
														Kvartal/År	Åck.	
Q4 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1					-	3,3	5,2	5,2	
Helår 2017	0,2	-	-	-	8,7	-	0,0					-	12,3	21,1	26,3	
Helår 2018	0,2	-	-	-	15,7	-						-	11,0	26,9	53,2	
Helår 2019	48,3	-	-	-	21,9	-						-	9,0	79,2	132,4	
Helår 2020	-	-	-	-	18,3	54,1						-	6,8	79,2	211,6	
Helår 2021	-	-	-	-	3,2	20,9						-	14,1	38,2	249,8	
Helår 2022	-	-	-	-	2,9	3,3						-		6,2	256,0	
Helår 2023	-	-	-	-	2,6	2,4						23,3		28,2	284,2	
Helår 2024	-	-	-	41,2	2,3	2,1						9,7		55,3	339,5	
Helår 2025	-	-	-	-	14,4	1,8						0,7		16,8	356,3	
Helår 2026	-	-	-	-		1,5						14,3		15,8	372,0	
Helår 2027	-	-	-	-			1,2							1,2	373,3	
Helår 2028	-	-	-	-			16,8							16,8	390,1	
Summa	48,6	0,0	41,2	0,0	91,6	104,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	47,9	56,5	390,1		

* 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 september 2016
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	275
Verksamhetsrelaterade investeringar	150
Andra värdepapper	48
Summa **	473

* varav Låneportföljer 258 mkr.

** varav kortfristiga placeringar om 84 mkr och långfristiga placeringar om 390 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 september 2016, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument		6		6
Finansiella tillgångar som kan säljas		45		45
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	59	88	277	423
Summa tillgångar	59	138	277	473
SKULDER				
Derivatinstrument		6		6
Summa skulder	0	6	0	6

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

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER NIOMÅNADERSPERIODEN 2016

	2016
Per 1 januari	320
Anskaffningar	1
Avyttringar	-23
Amorteringar	-55
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	11
Kapitaliserade ränteintäkter	9
Valutakursdifferenser	15
Per 30 september	277

Not 7. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 * 31 dec
Likvida medel	183	143	166
Övriga ställda säkerheter	50	46	46
	233	189	212

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.*

Eventualförpliktelse

Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
Klientmedel förvaldade för kunders räkning	45	201	232
Garantiförbindelser	12	12	78
	57	212	310

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

Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 076	1 987	2 015
Övriga åtaganden	6	3	2
	2 082	1 989	2 017

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. Upplysning avseende förvärv av Catella Asset Management AS

Den 5 september 2016, efter godkännande från tillsynsmyndigheten CSSF i Luxembourg, förvärvade Catella 51 procent av andelarna i Catella Asset Management AS (CAM AS). Genom förvärvet erhåller Catella en plattform för att bedriva Property Investment Management på den norska marknaden och förvaltning av mezzanine-fonder i Luxembourg. Etableringen i Norge är ett steg i Catellas expansion inom affärsområdet och utökar Catellas erbjudande inom kapitalförvaltning och förvaltning av nischade fondprodukter.

CAM AS innehar 100 procent av aktierna i rådgivnings- och kapitalförvaltningsbolaget Elementum Asset Management AS (Elementum) och i Ambolt Advisors S.à r.l (Ambolt) som är rådgivare till reglerade fonder. Elementum

har 2 anställda i Oslo och Ambolt har en anställd i Luxembourg.

Den förvärvade verksamheten, som ingår i verksamhetsgrenen Asset Management and Banking, konsolideras i koncernen som ett dotterbolag från den 9 september 2019. Per den 1 september uppgick det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar i CAM AS till 11 mkr. Om full konsolidering av CAM AS hade skett per 1 januari 2016, skulle koncernens intäkter ha uppgått till 1 422 mkr emedan periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat skulle ha uppgått till 299 mkr respektive 346 mkr. Dessa belopp har beräknats med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper och med korrigering av CAM AS:s resultat. Resultatet inkluderar tillkommande avskrivningar som skulle ha gjorts om verkligt värdejusteringar av immateriella

tillgångar hade gjorts per 1 januari 2016, tillsammans med åtföljande skattekonsekvenser.

Den sammanlagda köpeskillingen för 51 procent av andelarna i CAM AS uppgår till 18 mkr och är finansierad med egna medel genom kontant betalning under tredje kvartalet 2016. Därutöver har Catella haft förvärvsrelaterade utgifter om 0,5 mkr som belastat rörelseresultatet 2016.

Den goodwill om 8 mkr som uppstår genom förvärvet hänför sig till operativ expansion, humankapital och de synergieffekter som förväntas uppstå genom samordning med koncernens befintliga kapitalförvaltningsverksamheter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

NETTOTILLGÅNGAR PER 1 SEPTEMBER 2016, MED ANLEDNING AV FÖRVÄRVET AV CATELLA ASSET MANAGEMENT AS, ÄR FÖLJANDE (MKR):

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	4
Övriga fordringar	5
Likvida medel	6
Uppskjutna skatteskulder	-1
Övriga skulder	-3
Verkligt värde nettotillgångar	11
Innehav utan bestämmande inflytande *	0
Goodwill	8
Förvärvade nettotillgångar	18
Oreglerad köpeskillning	0
Kontant reglerad köpeskillning	18
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-6
Förvärvskostnader	0
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	13

* Avser innehav utan bestämmande inflytande i förvärvat bolag om 9 mkr med avdrag för värdeöverföring till innehav utan bestämmande inflytande om 9 mkr i samband med nyemission i CAM AS.

Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar om 4 mkr (3 mkr efter hänsyn till latent skatt) är hänförliga till distributionskanaler i form av fondplattformar och kundrelationer.

Denna värdering är preliminär i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar vilket bedöms ske inom 12 månader från förvärvsdatumet.

Not 9. 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-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Nettoomsättning	999	884	1 198
Övriga rörelseintäkter	9	2	3
Totala intäkter	1 008	886	1 201
Uppdragskostnader & provisioner	-275	-239	-317
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	733	648	884
Rörelsekostnader	-588	-525	-687
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	146	123	196
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-3	-6	-7
Rörelseresultat	143	117	189
Finansiella poster - netto	243	38	16
Resultat före skatt	386	154	205
Bokslutsdispositioner	0	0	-18
Skatt	-109	-20	-8
Periodens resultat	276	134	179
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	212	110	150
Innehav utan bestämmande inflytande	64	24	30
	276	134	179
Antal anställda vid periodens slut	334	291	291

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
Anläggningstillgångar	1 475	919	970
Omsättningstillgångar	3 443	2 741	3 610
Summa tillgångar	4 918	3 659	4 579
Eget kapital	1 446	1 176	1 211
Skulder	3 472	2 483	3 368
Summa eget kapital och skulder	4 918	3 659	4 579

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-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
Kärnprimärkapital	758	656	645
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	758	656	645
Totalt riksvägt exponeringsbelopp	4 230	3 266	3 486
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR			
Kapitalkrav pelare 1	338	261	279
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	175	132	152
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	68	49	49
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	96	80	77
Kapitalkrav pelare 2	94	94	94
Institutspecifika buffertkrav	121	88	93
Internt buffertkrav	42	33	35
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	596	476	501
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	162	180	144
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kärnprimärkapitalrelation	17,9	20,1	18,5
Primärkapitalrelation	17,9	20,1	18,5
Total kapitalrelation	17,9	20,1	18,5
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kapitalkrav pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav pelare 2	2,2	2,9	2,7
Institutspecifika buffertkrav	2,9	2,7	2,7
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	0,4	0,2	0,2
Internt buffertkrav	1,0	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	14,1	14,6	14,4
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	3,8	5,5	4,1

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

Kapitalbas, mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	399	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 047	777	812
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	-	-	-
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-288	-279	-279
Prisjusteringar	-28	-32	-32
Uppskjutna skattefordringar	-67	-75	-76
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-276	-134	-179
Övriga avdrag	-29	0	0
Summa kärnprimärkapital	758	656	645
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Kapitalbas	758	656	645

NOT 9. KAPITALTÄCKNING - KONSOLIDERAD SITUATION

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2016 30-sep		2015 30-sep		2015 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I
Kreditrisk enligt scablonmetoden						
Exponeringar mot institut	453	36	369	30	460	37
Exponeringar mot företag	791	63	738	59	785	63
Exponeringar mot hushåll	189	15	109	9	241	19
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	106	8	47	4	60	5
Fallerande exponeringar	290	23	249	20	253	20
Poster associerade med särskilt hög risk	83	7	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	2	0	9	1	2	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	49	4	61	5	58	5
Aktieexponeringar	121	10	59	5	38	3
Övriga poster	102	8	10	1	10	1
	2 187	175	1 653	132	1 906	152
Marknadsrisk						
Ränterisker	0	0	7	1	0	0
Valutakursrisker	845	68	603	48	614	49
	845	68	610	49	614	49
Operativ risk enligt basmetoden	1 199	96	1 002	80	966	77
Totalt	4 230	338	3 266	261	3 486	279

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Nettoomsättning	2,1	1,3	6,4	3,9	5,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totala intäkter	2,1	1,3	6,4	3,9	5,1
Övriga externa kostnader	-6,9	-3,1	-19,8	-9,8	-14,0
Personalkostnader *	-7,8	-4,9	-18,8	-15,3	-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
Rörelseresultat	-12,6	-6,8	-32,2	-21,2	-29,8
Resultat från andelar i koncernföretag	0,3	0,0	0,3	0,0	-2,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,5	2,2	5,1	6,7	8,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,5	-2,6	-7,5	-8,1	-10,7
Finansiella poster	-0,7	-0,4	-2,0	-1,4	-4,1
Resultat före skatt	-13,3	-7,2	-34,3	-22,6	-33,9
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
Periodens resultat	-13,3	-7,2	-34,3	-22,6	-4,1

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Periodens resultat	-13,3	-7,2	-34,3	-22,6	-4,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-13,3	-7,2	-34,3	-22,6	-4,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,1	519,1	523,2
Uppskjutna skattefordringar	18,9	18,5	18,9
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	137,7	198,1	212,6
Övriga kortfristiga fordringar	6,7	2,8	4,7
Likvida medel	31,2	31,2	31,3
Summa tillgångar	713,7	769,8	790,8
Eget kapital	499,8	563,3	581,8
Långfristiga skulder	0,0	198,8	199,0
Kortfristiga skulder	213,9	7,7	10,1
Summa eget kapital och skulder	713,7	769,8	790,8

Per 30 september 2016 fanns inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Catella-koncernens 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 inkluderas nedan. Beräkning av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning.

Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare *	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut.	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av det egna kapitalet representerat av en aktie.
Räntabilitet på eget kapital *	Summan av periodens resultat för de fyra senaste kvartalen dividerat med genomsnittligt eget kapital för de fem senaste kvartalen.	Bolaget anser att nyckeltal ger investerare en bättre förståelse för avkastningen till på det egna kapitalet.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat exkluderat avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar dividerat med totala intäkter för perioden.	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av lönsamheten i Bolaget.
Soliditet *	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Måttet används för att Catella betraktar det som relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Catellas finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Utdelning per aktie	Utdelning dividerat med antal aktier.	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets utdelning över tid.
Vinstmarginal *	Periodens resultat dividerat med totala intäkter för perioden.	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats för bolags-skatt.
Övriga nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Fastighetstransaktionsvolym för perioden	Fastighetstransaktionsvolym för perioden är värdet på de underliggande fastigheterna vid transaktionstillfällena.	Delar av Catellas intäkter inom Corporate Finance avtalas med kund utifrån det underliggande fastighetsvärdet vid respektive uppdrag. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Förvalt kapital vid årets slut	Förvalt kapital är värdet av Catellas kunders deponerade/placerade kapital.	Delar av Catellas intäkter inom Asset Management and Banking avtalas med kund utifrån värdet på det underliggande placerade kapitalet. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Kort- och betalningsvolym	Kort- och betalningsvolym är värdet på de underliggande kort-transaktionerna som Catella processar.	Kort- och betalningsvolym är en värde drivare till Catellas intäkter inom Card & Payment Solutions. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.

* Se nästa sida för beräkningsunderlag

Beräkning av nyckeltal för koncernen

KONCERNEN	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Periodens resultat, mkr	45	51	299	144	427	272
Totala intäkter, mkr	477	455	1 417	1 294	1 989	1 866
Vinstmarginal, %	10	11	21	11	21	15
Eget kapital, mkr	-	-	1 675	1 326	-	1 436
Summa tillgångar, mkr	-	-	5 298	3 927	-	5 011
Soliditet, %	-	-	32	34	-	29
Periodens resultat, mkr *	35	37	235	120	357	243
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 728 572	81 848 572	81 728 572	81 848 572	81 728 572
Resultat per aktie, kr *	0,43	0,45	2,87	1,47	4,36	2,97
Eget kapital, mkr *	-	-	1 534	1 232	-	1 319
Antal aktier vid periodens slut	-	-	81 848 572	81 728 572	-	81 728 572
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	18,75	15,07	-	16,14

KONCERNEN	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec
Periodens resultat, mkr *	35	182	17	123	37	48	35	96	21	85	15	-4	10	11	-39	14
Eget kapital, mkr *	1 534	1 484	1 333	1 319	1 232	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027	920	904	888	887	844	904
Räntabilitet på eget kapital, %	26	27	18	20	19	18	22	21	12	11	4	-2				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

CORPORATE FINANCE	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Periodens resultat, mkr	11	13	39	14	71	46
Totala intäkter, mkr	144	156	397	404	623	630
Vinstmarginal, %	8	9	10	3	11	7
Eget kapital, mkr	-	-	262	212	-	256
Summa tillgångar, mkr	-	-	423	368	-	480
Soliditet, %	-	-	62	58	-	53

CORPORATE FINANCE	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec
Periodens resultat, mkr *	11	36	-8	32	13	16	-15	42	5	16	-9	4	17	3	-23	23
Eget kapital, mkr *	237	222	206	213	184	171	187	206	144	143	138	287	284	272	267	141
Räntabilitet på eget kapital, %	33	37	28	24	32	28	30	30	8	13	6	1				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	3 mån		9 mån		12 mån	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Periodens resultat, mkr	37	27	273	99	347	172
Totala intäkter, mkr	345	301	1 042	900	1 395	1 253
Vinstmarginal, %	11	9	26	11	25	14
Eget kapital, mkr	-	-	971	750	-	695
Summa tillgångar, mkr	-	-	4 364	2 994	-	3 973
Soliditet, %	-	-	22	25	-	17

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec
Periodens resultat, mkr *	27	158	24	68	12	18	44	26	5	20	19	-8	-5	11	-2	4
Eget kapital, mkr *	855	788	648	620	685	660	676	639	651	575	545	436	473	481	480	612
Räntabilitet på eget kapital, %	39	39	19	22	15	15	15	12	7	5	4	-1				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.



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

catella.com

