



DELÅRSRAPPORT

I Januari – 31 Mars 2011

CATELLA AB (publ) Stockholm den 25 maj 2011

FÖRSTA KVARTALET 2011, JANUARI – MARS

- Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 138 mkr (0).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -4 mkr (23).
- Periodens resultat per aktie för den totala verksamheten uppgick till -0,05 kr (0,27).
- Under perioden har en försäljningsprocess av dotterbolaget Banque Inviks kreditkort- och inlösenverksamhet, alternativt hela banken, inletts. Denna verksamhet redovisas därför som avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas Banque Inviks nettoresultat (efter skatt) på en separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror för banken redovisas på motsvarande sätt i koncernens resultaträkning.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Catella tillträder aktierna i EKF Enskild Kapitalförvaltning AB, under namnändring till Catella Förmögenhetsförvaltning AB.
- Catella har ingått avtal om förvärv av 30 procent av dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB.

VD-KOMMENTAR

För Catella är inledningen av ett verksamhetsår normalt en resultatmässigt svag period. Ett starkt fjärde kvartal 2010 följdes därför som förväntat av ett svagare resultat första kvartalet 2011.

En förklaring är att transaktionsvolymerna inom Corporate Finance alltid är som lägst i början av ett år. Ett annat skäl är att en del av de resultatbaserade förvaltningsarvodena inom Catellas andra verksamhetsområde, Kapitalförvaltning, beräknas per helår och därför redovisas först under årets sista kvartal.

Samtidigt har 2011 inletts i ett högt affärstempo och flera strukturella beslut har fattats i syfte att stärka Catellas ställning. Dessutom har beslut fattats att avyttra Banque Inviks kreditkort- och inlösenverksamhet, alternativt hela banken, syftande till att renodla och fokusera verksamheten. Försäljningsprocessen fortlöper enligt plan.

Inom verksamhetsområdet Corporate Finance hanteras ett stort antal affärsprojekt som skapar resultat under senare delen av året.

Inom Kapitalförvaltningen redovisar Catella lägre förvaltningsvolym om 3 mdkr under första kvartalet, delvis som en effekt av att vissa uppdrag avvecklats på Catellas initiativ på grund av svag lönsamhet. Samtidigt har helt nya fondprodukter etablerats som förväntas bidra positivt till förvaltningsvolymen framgent. Samtliga Catellas enheter inom Kapitalförvaltningen har en positiv förväntan på utvecklingen under 2011.

Vidare har vi påbörjat etableringen av en ny verksamhet inom marknaden för ränteprodukter samt förvärvat verksamheter i syfte att stärka Catellas roll som förmögenhetsförvaltare. Dessa, och fler initiativ som tagits under årets första kvartal, presenteras mer utförligt i Catellas årsredovisning för verksamhetsåret 2010.

Johan Ericsson, VD Catella

Catella i korthet

Catella är en europeisk finansgrupp verksam inom Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Inom dessa verksamhetsgrenar fokuserar Catella på marknadssegment där högt specialistkunnande och lokal närvaro i kombination med internationell räckvidd är avgörande för att skapa mervärde för kunderna. Catella har cirka 420 medarbetare fördelade på kontor i 24 städer i 13 europeiska länder.

Catellas Corporate Finance-verksamhet erbjuder finansiell rådgivning, där transaktionsrådgivning i den professionella fastighetsmarknaden är den dominerande verksamheten.

Catellas Kapitalförvaltning erbjuder institutioner, företag och privatpersoner tjänster fokuserade på fondförvaltning och förmögenhetsförvaltning samt kreditkort- och inlösetjänster.

Därutöver har Catella en egen finansförvaltning som huvudsakligen består av en portfölj med europeiska värdepapperiserade bostadslån.

Catella AB, tidigare Scribona AB, förvärvade under verksamhetsåret 2010 Catella-gruppen. Detta innebär att redovisad



information avseende helåret 2010 endast omfattar utfallet för den förvärvade verksamheten för perioden oktober till december 2010. För perioden januari till september utgjordes koncernen enbart av Scribonas tidigare verksamheter; Banque Invik och EETI.

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Total		
	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Nettoomsättning	62	-	196	76	-	112	-	-	-	138	0	308
Rörelseresultat	-11	-	57	2	-	16	-9	-4	-41	-18	-4	32
Finansiella poster - netto	-1	-	0	-	-	2	12	22	17	11	23	19
Resultat före skatt	-11	-	57	2	-	18	3	19	-24	-7	19	51
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-10	-	40	1	-	14	3	19	-19	-6	19	35
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-1	-	-	3	4	-10	-	-	-	2	4	-10
Periodens resultat	-10	0	40	4	4	4	3	19	-19	-4	23	25



Kommentarer till koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER FÖRSTA KVARTALET 2011

Under 2011 har beslut fattats om att Catella-koncernens verksamhet ska renodlas och att en försäljningsprocess av dotterbolaget Banque Inviks kreditkort- och inlösenverksamhet, alternativt av hela banken, ska påbörjas. Denna verksamhet redovisas därför som avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas Banque Inviks nettoresultat (efter skatt) på en separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror för banken redovisas på motsvarande sätt i koncernens resultaträkning.

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 138 mkr (0). Omsättningen är i sin helhet hänförlig till den verksamhet koncernen förvärvade i september 2010, dåvarande Catella-gruppen.

Koncernens rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till -18 mkr (-4). Periodens resultat speglar de betydande säsongsvariationerna inom verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Inom Corporate Finance är vanligtvis transaktionsvolymerna högst under fjärde kvartalet, följt av det andra kvartalet, varefter det tredje och första kvartalet följer. Resultatvariationerna inom Kapitalförvaltningen är främst hänförliga till fondverksamheten vars resultat påverkas av rörliga intäkter som fastställs vid årets slut. Det allmänna affärsläget för koncernens verksamheter är fortsatt gott.

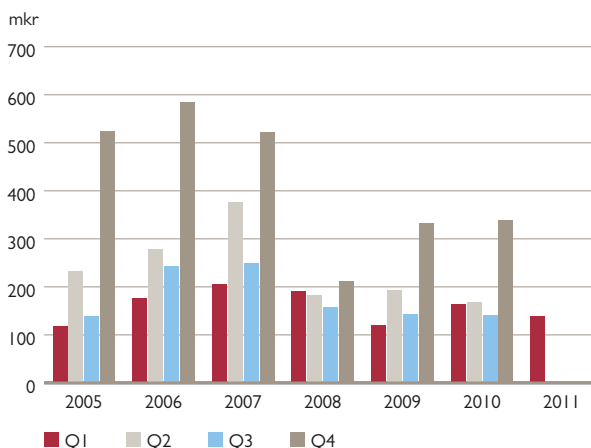
Koncernens finansnetto uppgick till 11 mkr (23). I finansnettot ingår räntekostnader, garantiersättning och andra finansiella kostnader hänförliga till förvärvet av dåvarande Catella-gruppen om totalt -4 mkr (0). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 9 mkr (0) respektive -2 mkr (9). Vidare har avyttring av kortfristiga placeringar genererat en nettoförlust om -3 mkr (-1).

Koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -7 mkr (19).

Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 2 mkr (4) och avser dotterbolaget Banque Inviks verksamhet.

Periodens resultat för koncernens totala verksamhet uppgick till -4 mkr (23) motsvarande ett resultat per aktie om -0,05 kr (0,27).

I. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q1 2011¹



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2005 samt att Banque Invik är exkluderad.



VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Ny verksamhet på räntemarknaden

Catellas affärsmodell inom verksamhetsgrenen Corporate Finance bygger på att identifiera marknadssegment i tillväxt där finansiell rådgivning med högt specialiskunnande är avgörande för att skapa mervärde för kunden. Ett sådant marknadssegment i stark tillväxt är företagsobligationer. Kombinationen av de åtstramningar som bland annat de nya regelverken bedöms innebära för bankers utlåning, och de refinansieringsbehov som föreligger de närmaste åren, förväntas skapa ett växande intresse för emissioner av företagsobligationer. Likaledes förutses ett ökat investerarintresse för sektorn. Därutöver förvaltar Catella framgångsrikt flera räntefonder inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning.

Mot ovanstående bakgrund etablerar Catella under 2011 en ny verksamhet inom marknaden för ränteprodukter. Den nya verksamheten ska agera som finansiell rådgivare samt genomföra emissioner av ränteprodukter.

Fyra nya fonder lanserade

Catella erbjuder fondprodukter inom aktier, hedge, räntor och fastigheter. Aktie-, hedge- och räntefonderna förvaltas från Sverige och är dagligt handlade fonder. Fastighetsfonderna, vilka utgörs av såväl oreglerade som reglerade fonder, förvaltas från Finland respektive Tyskland.

Catella lanserade i början av 2011 fyra nya fonder i Sverige som har exponering mot den nordiska aktie- och räntemarknaden, vilka nu marknadsförs i samarbete med ett flertal större fondistributörer.

Catella renodlar verksamheten

I samband med Catellas strategiska översyn i början av 2011 konstaterades att Banque Inviks huvudområde, kreditkort- och inlösenverksamhet, inte passar in i Catellas verksamhetsinriktning. Kreditkort- och inlösenverksamheten står för merparten av bankens omsättning och resultat. Den är både lönsam och har stor potential men utvecklas enligt Catellas bedömning bäst i en annan struktur där den kompletterar eller stärker en befintlig verksamhet. Därför har Catella under våren 2011 inlett en försäljningsprocess avseende Catellas ägande av kreditkort och inlösenverksamheten, alternativt av hela banken.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Catella tillträder aktierna i EKF Enskild Kapitalförvaltning

Catella förvärvade i början av 2011 EKF Enskild Kapitalförvaltning som byter namn till Catella Förmögenhetsförvaltning. EKF är en fristående kapitalförvaltare med historiskt goda förvaltningsresultat. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm och lokalkontoret i Växjö. Antalet anställda uppgår till 29. Bolaget är kontoförande institut, clearingmedlem och förvaltare i Euroclear. Bland kunderna återfinns privatpersoner, företag, stiftelser och intresseorganisationer och det förvaltade beloppet uppgår till cirka 4 mdkr.

Förvärvet av EKF ska ses som ett första steg i etableringen av en komplett förmögenhetsförvaltning i Sverige och Norden att drivas parallellt med existerande fondrörelse. Catella tillträdde aktierna i EKF Enskild Kapitalförvaltning den 29 april 2011 efter Finansinspektionens medgivande. Den totala förvärvslikviden uppgick till 47 mkr.

Mer information avseende förvärvet av EKF Enskild Kapitalförvaltning finns i not 4.

Catella förvärvar 30 procent av dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB

Catella förvärvar resterande 30 procent av ägandet i dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB som är ett ägarbolag till Catella Fondförvaltning AB. Catella förvärvar aktierna från dess ledande befattningshavare, och blir därmed ensam ägare till Catellas svenska fondförvaltning.

I syfte att renodla strukturen och möjliggöra koncernbidrag genomförs transaktionen där deläggande på lokal nivå inom den svenska fondrörelsen byts mot deläggande på moderbolagsnivå.

Förvärvet om 30 procent motsvarar en total köpeskilling om 44 mkr vilken inkluderar 2010 års resultat. Som dellikvid erlägger Catella 5,5 miljoner teckningsoptioner. Resterande del erläggs kontant¹, av vilken säljarna för huvuddelen är bundna att förvärva Catella-aktier i marknaden. För de förvärvade Catella-aktierna gäller en inlåsningsperiod på upp till fyra år.

Emissionen av teckningsoptionerna kräver beslut på årsstämman den 25 maj 2011 i Catella AB (publ). Förvärvet förutsätter vidare Finansinspektionens medgivande.

¹ Kontantdelen erläggs som differensen mellan värdet på teckningsoptionerna och den totala köpeskillingen om 44 mkr.

Valberedningens förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande i Catella AB (publ)

Catellas valberedning har beslutat att föreslå omval till slutet av nästa årsstämma av ledamöterna Johan Claesson, Björn Edgren och Peter Gyllenhammar samt nyval av Jan Roxendal och Niklas Johansson. Valberedningen har föreslagit Johan Claesson som styrelseordförande. Styrelseledamoten Lorenzo Garcia har avböjt omval.

Information om de ledamöter som föreslås till nyval

Jan Roxendal, född 1953, Stockholm. Högre allmän bankexamen. Verkställande direktör för Gambro Holding. Jan Roxendal har tidigare varit verkställande direktör och koncernchef för Intrum Justitia, vice verkställande direktör och medlem av koncernledningen för ABB-koncernen samt haft andra ledande befattningar inom ABB-koncernen.

Övriga nuvarande uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Svensk Exportkredit samt ordförande för Exportkreditnämnden och mySafety Group.

Jan Roxendal är oberoende från bolaget och dess större ägare och innehar inga aktier eller optioner i bolaget.

Niklas Johansson, född 1961, Huddinge. Filosofie kandidatexamen, MBA och CEFA. Niklas Johansson har tidigare varit verksam inom bland annat Ernst & Young, Skandia Liv, Crédit Agricole Indosuez Cheuvreux Nordic samt verkställande direktör och koncernchef vid Carnegie Investment Bank.

Övriga nuvarande uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Profu Fastigheter samt ordförande i Apotekets Pensionsstiftelse.

Niklas Johansson är oberoende från bolaget och dess större ägare och innehar inga aktier eller optioner i bolaget.

Information om de ledamöter som föreslås till omval

Johan Claesson, född 1951, Kalmar. Civilekonom samt ledamot i flera privat och publika bolag. Styrelseledamot i Catella AB (publ) sedan 2008, ägare och arbetande ordförande i Claesson & Anderzén AB.

Övriga nuvarande uppdrag av betydelse: Styrelseordförande CA Fastigheter AB och Alufab Ltd, K3Business Technology Group PLC och Leeds Group PLC.

Aktieinnehav: 612 437 A-aktier respektive 30 530 294 B-aktier.

Optionsinnehav: Inga.

Ägande: Via bolag.

Björn Edgren, född 1938, Bromma. Advokat samt tidigare styrelseledamot i flera publika bolag. Styrelseordförande i Catella AB (publ) sedan augusti 2008.

Övriga nuvarande uppdrag av betydelse: Ordförande i Smådalarö Gård AB (med dotterbolag) samt ledamot i Brogarn Förvaltning AB och Svenska sällskapet för medicinsk forskning.

Björn Edgren är oberoende från bolaget och dess större ägare.

Aktieinnehav: 100 000 B-aktier.

Optionsinnehav: Inga.

Ägande: Privat

Peter Gyllenhammar, född 1953. Egen företagare. Styrelseledamot i Catella AB (publ) sedan 2008, äger och är arbetande ordförande i Bronsstädet AB.

Övriga nuvarande uppdrag av betydelse: Styrelsemedlem i Leeds Group PLC, Browallia AB och Galjaden Fastigheter AB.

Aktieinnehav: 475 000 A-aktier respektive 6 422 980 B-aktier.

Optionsinnehav: Inga.

Ägande: Via bolag.

Valberedningen har föreslagit att årsstämman skall besluta om ett arvode till styrelsen om 1 700 tkr att fördelas med 500 tkr till den som utses till styrelsens ordförande och med 300 tkr till vardera ledamot.

I enlighet med beslut av den extra bolagsstämman den 15 oktober 2010 har Catellas tre största aktieägare till valberedning utsett Johan Claesson som företrädare för CA Plusinvest AB, Martin Hansson som företrädare för Bronsstädet AB samt Lars G Öberg som företrädare för Stiftelsen Olle Engkvist Byggmästare. Lars G Öberg är valberedningens ordförande.

Catellas verksamhetsgrenar

CORPORATE FINANCE

Catellas affärsmodell inom verksamhetsgrenen Corporate Finance bygger på att identifiera marknadssegment i tillväxt där finansiell rådgivning med högt specialistkunnande är avgörande för att skapa mervärde för kunden.

Verksamhetsgrenen Corporate Finance är etablerad i totalt 10 europeiska länder med och 185 anställda i 21 städer. Catella erbjuder huvudsakligen tjänster i och kring fastighetstransaktioner och är en av de ledande europeiska rådgivarna inom detta område. Nyckeln till framgången är lokal expertis inom respektive fastighetsmarknad kombinerat med hög kompetens att genomföra komplicerade transaktioner. Inom Corporate Finance erbjuds även rådgivningstjänster för bolag inom konsumentnära tjänster och varor.

Ett brett tjänsteerbjudande

Corporate Finance erbjuder i huvudsak rådgivning i samband med fastighetstransaktioner. Denna rådgivning står för merparten av intjäningen inom verksamhetsområdet. Utöver detta erbjuder Catella även andra tjänster till kunder verksamma inom fastighetsbranschen. Catella erbjuder olika tjänster för respektive geografisk marknad. Här följer en sammanställning av Catellas specialistkompetenser.

Försäljning och förvärv av fastigheter och fastighetsportföljer

Inom fastighetsområdet består Catellas uppdrag av rådgivningstjänster till nationella och internationella fastighetsägare rörande försäljning alternativt köp av fastigheter eller fastighetsbestånd. Catella har genom en stark lokal närvaro, med 21 kontor i 10 europeiska länder, i kombination med en gedigen transaktionserfarenhet, en stark ställning på den europeiska transaktionsmarknaden.

Kapitalmarknadstransaktioner och finansiering

Catella assisterar avseende finansiellt drivna omstruktureringar av fastighetsbestånd och av ägande såsom refinansiering, rekonstruktion, upptagande av lån, avknoppningar och marknadsnoteringar av bolag och fastighetsbestånd. Verksamheten är starkt finansiellt orienterad och omfattar regelbundet emissioner av finansiella instrument på såväl eget kapital-sidan som på skuld-sidan. Catella utför samtliga kapitalmarknadstransaktioner med hög kapacitet och med starkt fokus på genomförande.

Övriga tjänster inom fastighetsområdet

Bland övriga tjänster inom fastighetsområdet som Catella tillhandhåller ingår fastighetsvärderings- och uthyrningstjänster.

Konsumentnära tjänster och varor

Vid sidan av Catellas fastighetsorienterade transaktionsrörelse bedriver Catella i Norden även en specialiserad transaktionsrådgivning avseende ägarförändringar i företag som arbetar i konsumentnära branscher.



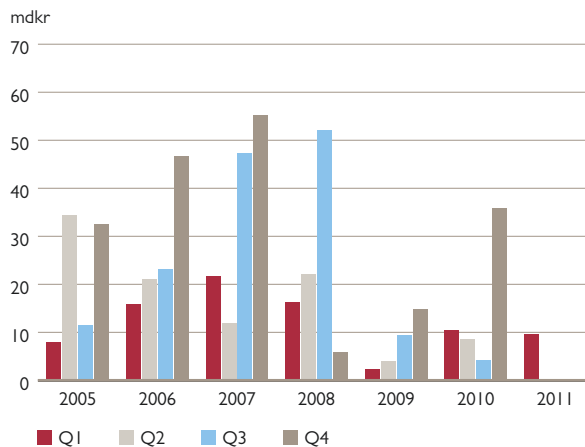
Corporate Finance nettoomsättning och resultat under första kvartalet 2011

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 62 mkr (-). Resultat före skatt uppgick till -11 mkr (-). Corporate Finance ingår i den verksamhet som koncernen förvärvade i september 2010. Periodens resultat speglar de betydande säsongsvariationerna inom verksamhetsgrenen och där transaktionsvolymerna vanligtvis är lägre under årets första kvartal. Det allmänna affärsläget inom verksamhetsgrenen Corporate Finance är fortsatt gott.

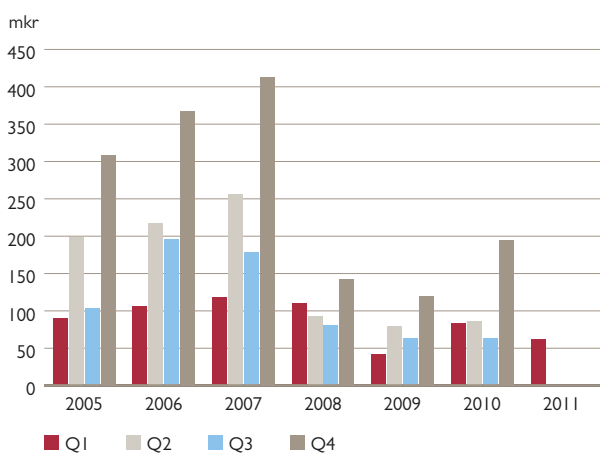
Transaktionsvolym

Diagram III visar transaktionsvolymerna för de fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare. Som framgår av diagrammet, vilket avser kvartalsvisa volymer är det ett tydligt säsongsmonster, där första kvartalet normalt är ett svagt kvartal. Under först kvartalet 2011 uppgick fastighetstransaktionsvolymerna till 9,5 mdkr (11).

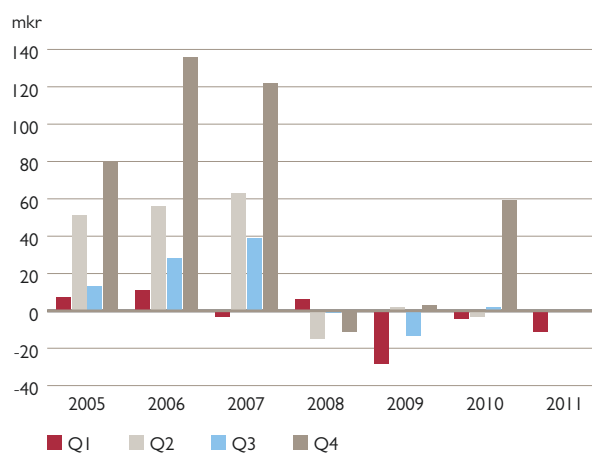
III. CORPORATE FINANCE HISTORISKA FASTIGHETSTRANS-AKTIONSVOLYMER PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q1 2011¹



II. CORPORATE FINANCE HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q1 2011¹



IV. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q1 2011¹



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2005 samt att Banque Invik är exkluderad.



KAPITALFÖRVALTNING

Inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning erbjuder Catella en rad tjänster och produkter kring fond- och kapitalförvaltning samt förmögenhetsförvaltning. Verksamheten bedrivs i 5 länder med totalt 217 anställda, varav anställda inom Banque Invik uppgår till 125. Det totala förvaltade kapitalet uppgick vid periodens utgång till cirka 34 mdkr, vilket är en minskning med 3 mdkr. Det ovan nämnda förvaltade kapitalet exkluderar Banque Invik och EKF Enskild Kapitalförvaltning.

Översyn av verksamheten

I samband med Catellas strategiska översyn i början av 2011 konstaterades att Banque Inviks huvudområde, kreditkort- och inlösenverksamhet, inte passar in i Catellas verksamhetsinriktning. Kreditkort- och inlösenverksamheten står för merparten av bankens omsättning och resultat. Den är både lönsam och har stor potential men utvecklas enligt Catellas bedömning bäst i en annan struktur där den kompletterar eller stärker en befintlig verksamhet. Därför har Catella under våren 2011 inlett en försäljningsprocess avseende Catellas ägande av kreditkort- och inlösenverksamheten, alternativt av hela banken.

Från och med 1 januari 2011 redovisas därför denna verksamhet som avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas Banque Inviks nettoresultat (efter skatt) på en separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror för banken redovisas på motsvarande sätt i koncernens resultaträkning.

Fonder

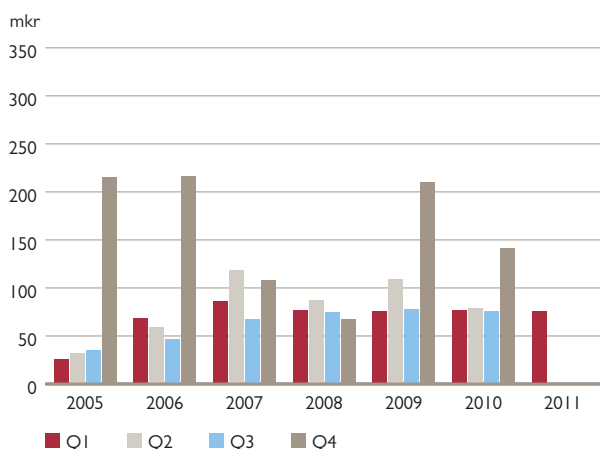
Catella erbjuder fondprodukter inom aktier, hedge, räntor och fastigheter. Aktie-, hedge- och räntefonderna förvaltas från Sverige och är dagligt handlade fonder. Fastighetsfonderna, vilka utgörs av såväl oreglerade som reglerade fonder, förvaltas utifrån Finland respektive Tyskland.

Catella lanserade i början av 2011 fyra nya fonder i Sverige som har exponering mot den nordiska aktie- och räntemarknaden, vilka nu marknadsförs i samarbete med ett flertal större fondistributörer.

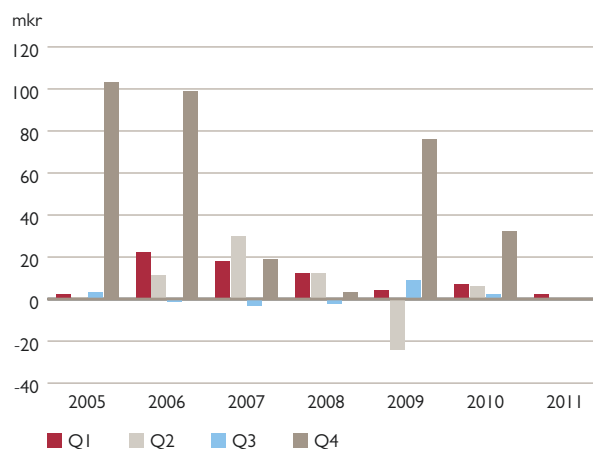
Kapitalförvaltningens nettoomsättning och resultat under första kvartalet 2011

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 76 mkr (-). Resultat före skatt uppgick till 2 mkr (-). Denna omsättning och resultat avser endast kvarvarande verksamheter och vilka koncernen förvärvade i september 2010. Omsättning och resultat för dotterbolaget Banque Invik, som också ingår i verksamhetsområdet, redovisas på separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Bankens nettoomsättning under första kvartalet 2011 uppgick till 56 mkr (70) och nettoresultatet uppgick till 3 mkr (4). Kapitalförvaltningens omsättning och resultat drivs av tillväxten i förvaltningsvolymerna och av förvaltningsresultatet.

V. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q1 2011¹



VI. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q1 2011¹



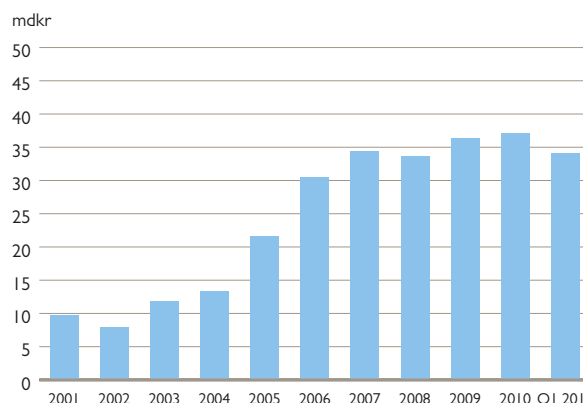
¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2005 samt att Banque Invik är exkluderad.

Förvaltningsvolym

Under första kvartalet 2011 minskade koncernens förvaltningsvolym (exklusive Banque Invik och EKF Enskild Kapitalförvaltning) från cirka 37 mdkr till 34 mdkr. Minskningen förklaras främst av volymerna som är nära sammanknutna till den institutionella och diskretionära kapitalförvaltningsverksamheten som avyttrades under hösten 2010. Det negativa nettoflödet kan även, till mindre del, förklaras genom försiktig förvaltning där risknivån hölls låg i vissa av Catellas ränte- och hedgefonder under andra halvåret 2010. Risknivån har justerats upp i fonderna vilket förväntas att förbättra utfallet i förvaltningen framöver. Catellas fastighetsfonder hade ett positivt nettoflöde under kvartalet. Minskningen beror också på valutaeffekter och fondernas värdeutveckling.

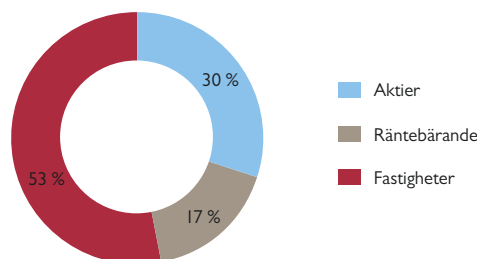
Under andra kvartalet 2011 kommer Catellas dotterbolag, Amplion, ej förnya ett femårigt förvaltningsuppdrag i Frankrike om 4,7 mdkr (530 mEUR). Amplions resultat kommer att påverkas marginellt eftersom intäkterna främst genereras vid förvar och avyttring av fastigheter vilket inte skett under senare tid. De kostnader som är förknippade med förvaltningsuppdraget kommer att övertas av uppdragsgivaren.

VII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA FÖRVALTNINGSVOLYMER PER ÅR, PROFORMA 2001–Q1 2011¹



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2001 samt att Banque Invik är exkluderad.

VIII. KAPITALFÖRVALTNINGENS FÖRVALTNINGSVOLYMER PER TILLGÅNGSLAG, PER DEN 31 MARS 2011²



² Banque Invik är exkluderad.



Övrig finansiell information

FINANSFÖRVALTNING

Utöver verksamheterna inom Corporate Finance och Kapitalförvaltning har Catella en finansförvaltning som främst utgörs av värdepapperiserade bostadslån. Därtill finns även en mindre portfölj bestående av andra värdepapper.

Finansförvaltningens resultat under första kvartalet 2011

Catellas finansförvaltning redovisade ett resultat före skatt om 13 mkr (17). I resultatet ingår ränteintäkter från i huvudsak låneportföljer om 9 mkr (10). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 9 mkr (0) respektive -2 mkr (9). Vidare har avyttring av kortfristiga placeringar genererat en nettoförlust om -3 mkr (-1).

Låneportföljer

Majoriteten av låneportföljerna förvärvades i februari 2009 när Bolaget var ett investmentbolag under firmanamnet Scribona. Marknadens värdering av låneportföljer föll väsentligt i värde hösten 2008 varvid Scribona utnyttjade det då rådande affärsklimatet till att på fördelaktiga villkor förvärva Citibanks lån till bolaget European Equity Tranche Income ("EETI") som i sin tur investerat i låneportföljer. Scribona förvärvade hela Citibanks lån uppgående till ett nominellt värde om 30 mEUR för 14 mEUR. Vid en nyemission i februari 2009 omvandlade Scribona lån om 10 mEUR till aktier i EETI. Scribona förfogade vid det tillfället över 84 procent av rösterna och kapitalet efter emissionen. Successivt har ytterligare aktier förvärvats och Catella äger idag 99,86 procent av EETI.

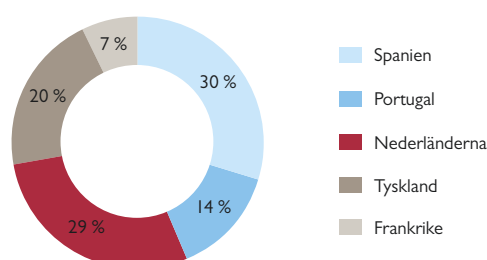
Låneportföljerna består av värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt av den franska investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S. Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden. Portföljerna har diskonterats med diskonteringsräntor som varierar mellan 8,5 och 15,0 procent vilket ger en vägd genomsnittlig diskonteringsränta på 11,3 procent för de samlade låneportföljerna. Den vägda genomsnittliga durationen för portföljen uppgår till 5,6 år.

Kassaflödena består i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar med en prognosperiod fram till och med tredje kvartalet 2022. Förväntade kassaflöden under perioden uppgår till cirka 75 mEUR vilka är diskonterade och bokförda till 388 mkr (43 mEUR).

Diskonterade kassaflöden

Diagram IX visar fördelningen per land av låneportföljens diskonterade kassaflöde, där Spanien representerar 30 procent, följt av Nederländerna och Tyskland som representerar 29 respektive 20 procent.

IX. FÖRDELNING AV DISKONTERADE KASSAFLÖDEN PER LAND



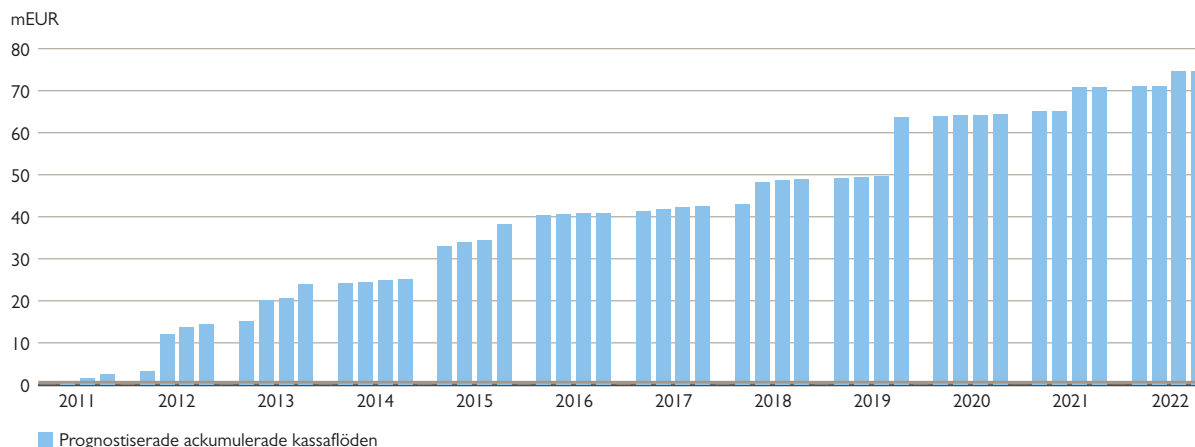
Prognostiserade kassaflöden

Tabellen nedan visar historiskt prognostiserade kassaflöden i jämförelse med faktiska kassaflöden till och med första kvartalet 2011. Diagram X visar ackumulerade kassaflöden till och med tredje kvartalet 2022. Prognostiserade kassaflöden för första kvartalet var 6,5 mkr (733 tEUR) och utfallet blev 8,6 mkr (969 tEUR). Således genererade innehavet 2,1 mkr (236 tEUR) över förväntan under första kvartalet 2011. Ackumulerade kassaflöden från och med fjärde kvartalet 2009 uppgår till 51,3 mkr (5,8 mEUR).

HISTORISKA KASSAFLÖDEN – UTFALL OCH PROGNOSE

tEUR	Summor		
	Utfall	Prognos	Delta
Q4 2009	1 166	721	445
Helår 2010	3 654	3 667	-13
Q1 2011	969	733	236
Summa 2011	969	733	236
Totalt	5 789	5 121	668

X. PROGNOTISERADE ACKUMULERADE KASSAFLÖDEN



Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av EETI:s investeringar 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 av EETI:s investeringar har också strukturella inslag som gör att vid betalning av räntor och/eller kapitalbelopp prioriteras högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktstillflöde som EETI har räknat med från sin investeringsportfölj.

Övrig information

Mer information avseende EETI:s investeringar i låneportföljer finns i not 2 och 3, och på Catellas hemsida:

www.catella.se » Finansiell information » Dotterbolag » EETI

Andra värdepapper

Större delen av tidigare portfölj av aktier, optioner och obligationer har avyttrats och avsikten är att även avyttra återstående innehav när rätt marknadsläge uppstår. Innehavens bokförda värde, tillika marknadsvärde, per den 31 mars 2011 uppgår till 12 mkr.

Sicav-fonder

Catella har under december 2010 placerat 20 mkr i fyra nya Sicav-fonder som förvaltas av Catella Fondförvaltning. Placeringen utfördes med syfte att under en kortare period förse fonderna med kapital under uppstartsskedet. Innehavens bokförda värde, tillika marknadsvärde, per den 31 mars 2011 uppgår till 20 mkr.

Nordic Light Fund

Scribona förvärvade låneportföljer till ett värde om cirka 74 mkr under det andra kvartalet 2010 med syftet att apportera in dessa i fondprodukten Nordic Light Fund framtagen av Banque Invik.

Låneportföljen består av lån till små och medelstora företag, huvudsakligen belägna i Tyskland. Därutöver består portföljen av spanska värdepapper med en diversifierad pool av lån till små och medelstora företag i Spanien som underliggande säkerhet samt även av en mindre del i Portugal som har bostadslån som underliggande säkerhet. Prognostiserad avkastningsnivå i portföljen förväntas vara hög.

Catella sålde delar av låneportföljen den 30 december 2010 till ett värde om cirka 38 mkr och övrig del apportionerades in i fonden till ett värde om 36 mkr, vilket således utgör anskaffningsvärde för fondandelarna.

Innehavets bokförda värde, tillika marknadsvärde, per den 31 mars 2011 uppgår till 46 mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning har under första kvartalet 2011 minskat med 914 mkr och uppgick per 31 mars 2011 till 4 429 mkr. Minskningen förklaras främst av en minskad balansomslutning i Banque Invik.

En annan väsentlig förändring i koncernens rapport över finansiell ställning är redovisningen av Banque Invik. Bankens tillgångar och skulder redovisas från och med 1 januari 2011 på separata rader benämnda Tillgångar som innehas till försäljning och Skulder som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror avseende bankens tillgångar och skulder klassificeras däremot inte om på motsvarande sätt. De balansposter som påverkas mest av denna förändring är lånefordringar, låneskulder och likvida medel.

Likvida medel för kvarvarande verksamheter ökade under årets första kvartal med 83 mkr och uppgick per 31 mars 2011 till 276 mkr.

Koncernen externa bankfinansiering uppgick per 31 mars 2011 till 231 mkr. Därutöver har koncernen beviljade checkräkningskrediter om 35 mkr varav outnyttjad del uppgick till 35 mkr per 31 mars 2011.

Koncernens egna kapital har under årets första kvartal minskat med -15 mkr och uppgick per 31 mars 2011 till 998 mkr. Förutom periodens resultat om -4 mkr har eget kapital påverkats av negativa omräkningsdifferenser om -7 mkr och av förändringar i Innehav utan bestämmande inflytande om totalt -4 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 31 mars 2011 till 23 procent.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde under första kvartalet 2011

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -518 mkr (-37). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 42 mkr (4) och avser främst försäljning av värdepapperiseringsportföljer om 38 mkr. Vidare har koncernen erhållit positiva kassaflöden om 9 mkr från låneportföljer och 2 mkr avseende utdelning från intresseföretag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -16 mkr (0) och avser amorteringar på förvärvslån från en extern bank.

Periodens kassaflöde uppgick till -492 mkr (-33) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till 84 mkr (-1)

och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -576 mkr (-32).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 362 mkr (1 928) varav 2 086 mkr (-) redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas till försäljning.

MEDARBETARE

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 416 personer (117), varav 185 (0) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 217 (0) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 14 (2) avseende moderbolagsfunktioner. Anställda inom Banque Invik, vilka inkluderas i verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, uppgick vid periodens slut till 125 (115).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Specifika osäkerhetsfaktorer för 2011 är effekterna av den pågående avyttringen av kreditkort- och inlösenverksamheten, alternativt av hela Banque Invik.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. 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 2010. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

MODERBOLAGET

Catella AB (publ) är ett holdingbolag för koncernen.

Moderbolagets rörelseresultat under första kvartalet 2011 uppgick till -0,7 mkr (-1,8).

Resultat före skatt uppgick till -0,7 mkr (46,0). I föregående års resultat ingår utdelningar från dotterbolag och därmed förknippade nedskrivningar av aktier i dotterbolag.

Likvida medel per balansdagen uppgick till 0,1 mkr (4,5). Balansomslutningen uppgick till 571,3 mkr (550,8). Inga investeringar har gjorts i anläggningstillgångar.

Per den 1 januari 2011 har bolagets tidigare anställd övergått till anställning i dotterbolaget Catella Holding AB.

AKTIEKAPITAL

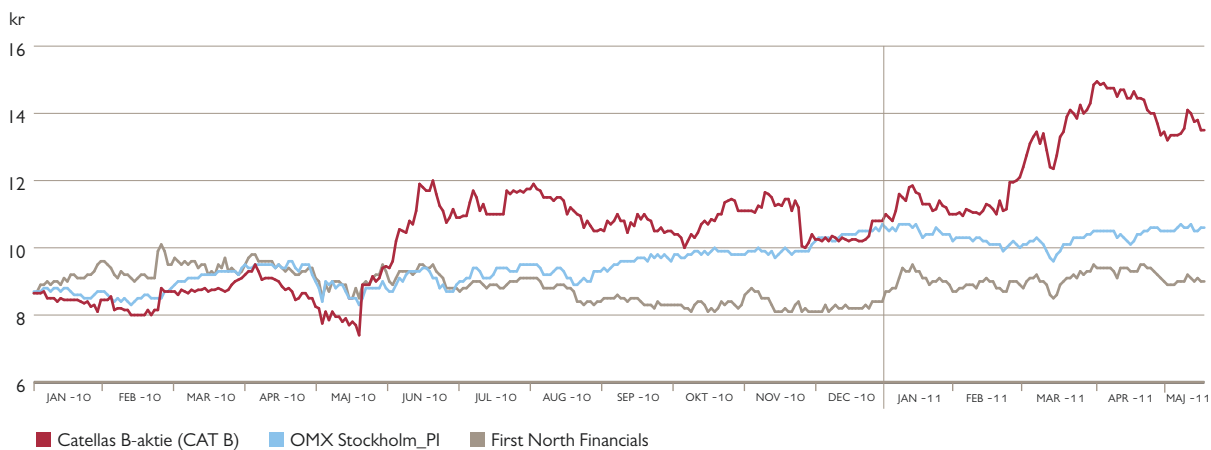
Aktiekapitalet uppgick per 31 mars 2011 till 163,4 mkr fördelat på 81 698 572 aktier. Kvotvärde per aktie är 2 kr. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Bolagsordningen innehåller en rättighet för innehavare av aktier av serie A att omvandla dessa till lika antal aktier av serie B. Under första kvartalet 2011 har inga aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B.

AKTIEÄGARE PER DEN 31 MARS 2011

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
CA Plusinvest AB	612 437	30 530 294	31 142 731	38,1 %	36,6 %
Bronsstädet AB	475 000	6 372 980	6 847 980	8,4 %	9,5 %
Avanza Pension	11 201	3 811 087	3 822 288	4,7 %	4,2 %
Nordnet Pension	5 020	2 100 301	2 105 321	2,6 %	2,3 %
Banque Invik S A *	42 167	1 780 156	1 822 323	2,2 %	2,2 %
Unionen		1 981 158	1 981 158	2,4 %	2,2 %
Banque Carnegie Luxembourg SA		1 626 374	1 626 374	2,0 %	1,8 %
Traction AB		1 588 855	1 588 855	1,9 %	1,7 %
Altenberg-Reval AS	284 800	140 000	424 800	0,5 %	1,7 %
Humle Småbolagsfond		1 500 000	1 500 000	1,8 %	1,6 %
Övriga	1 099 930	27 736 812	28 836 742	35,3 %	36,2 %
Totalt	2 530 555	79 168 017	81 698 572	100,0 %	100,0 %

* Avser förvaltarregistrerade kunder hos Banque Invik, det vill säga avser ej egna innehav.

XI. KURSUTVECKLING I CATELLA-AKTIE UNDER 2010 OCH 2011

OPTIONER

Vid ordinarie bolagsstämma som hölls den 20 maj 2010 fattades beslut om bemyndigande för styrelsen att under tiden till nästa ordinarie stämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av 30 000 000 teckningsoptioner avseende B-aktier mot kontant betalning. Teckningsoptionerna användes som dellikvid vid förvärvet av Catella-gruppen där ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Catella-gruppen erhöll teckningsoptioner avräknade till marknadsmässiga villkor. Vid beslut om en eventuell framtida utdelning till aktieägarna, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, som överskrider åtta (8) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, kommer teckningskursen att justeras.

AKTIEÄGANDE EFTER FULL UTSPÄDNING

Vid utnyttjande av de utställda teckningsoptionerna kommer ägarstrukturen vid respektive tidpunkt att påverkas av en utspädningseffekt. Nedan redogörs utspädningseffekten av teckningsoptionerna för ägarstrukturen per 31 mars 2011. Teckningsoptionerna som innehas av nyckelpersoner inom Catella-koncernen har inlösendatum från och med 25 mars till och med 25 maj 2013, 2014, 2015 och 2016 med fördelningen 33 procent, 13 procent, 27 procent och 27 procent. Merparten av de ledande befattningshavarnas optionsinnehav har slutdatum under 2015 och 2016. En option ger möjligheten att teckna en B-aktie till kursen 11 SEK (eng: Strike price).

AKTIEÄGANDE EFTER FULL UTSPÄDNING PER DEN 31 MARS 2011

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
CA Plusinvest AB	612 437	30 530 294	31 142 731	27,9 %	27,6 %
Bronsstädets AB	475 000	6 372 980	6 847 980	6,1 %	7,2 %
Avanza Pension	11 201	3 811 087	3 822 288	3,4 %	3,2 %
Nordnet Pension	5 020	2 100 301	2 105 321	1,9 %	1,7 %
Banque Invik S A *	42 167	1 780 156	1 822 323	1,6 %	1,6 %
Unionen		1 981 158	1 981 158	1,8 %	1,6 %
Banque Carnegie Luxembourg SA		1 626 374	1 626 374	1,5 %	1,3 %
Traction AB		1 588 855	1 588 855	1,4 %	1,3 %
Altenberg-Reval AS	284 800	140 000	424 800	0,4 %	1,3 %
Humle Småbolagsfond		1 500 000	1 500 000	1,3 %	1,2 %
Övriga	1 099 930	27 736 812	28 836 742	25,8 %	27,3 %
Totalt	2 530 555	79 168 017	81 698 572	73,1 %	75,4 %

* Avser förvaltarregistrerade kunder hos Banque Invik, det vill säga avser ej egna innehav.

Optionsinnehavare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Johan Ericsson, Verkställande direktör		5 350 000	5 350 000	4,8 %	4,4 %
Lennart Schuss, Vice verkställande direktör		5 350 000	5 350 000	4,8 %	4,4 %
Ando Wikström, Finansdirektör		5 350 000	5 350 000	4,8 %	4,4 %
Fredrik Sauter, Ordförande Banque Invik		600 000	600 000	0,5 %	0,5 %
Anders Palmgren, Affärsutvecklingschef Corporate Finance		600 000	600 000	0,5 %	0,5 %
Övriga (Cirka 55 medarbetare i koncernen)		12 750 000	12 750 000	11,4 %	10,5 %
Totalt		30 000 000	30 000 000	26,9 %	24,6 %
Totalt antal aktier och optioner	2 530 555	109 168 017	111 698 572	100,0 %	100,0 %

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 RFRI. 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.

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2010.

Den 23 mars 2011 beslutades att inleda en försäljningsprocess av dotterbolaget Banque Inviks kreditkort- och inlösenverksamhet, alternativt av hela banken. Per första kvartalet 2011 presenteras Banque Inviks verksamhet i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas till försäljning och avvecklade verksamheter. Det innebär att den avvecklade verksamheten redovisas netto på en separat rad i koncernens resultaträkning. Jämförelsetalen i resultaträkningen för innevarande och föregående år har justerats som om den avvecklade verksamheten aldrig har varit en del av koncernens verksamhet. I koncernens balansräkning redovisas tillgångar och skulder hänförliga till den överlåtna verksamheten skilda från övriga tillgångar och skulder. Catella har valt att benämna denna post i resultaträkningen till Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Enligt Catella ger benämningen ovan en mer rättvisande beskrivning.

Avrundningar kan förekomma i tabeller.

REVISION

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

FINANSIELL KALENDER 2011

Delårsrapport januari–juni 2011
24 augusti 2011

Delårsrapport januari–september 2011
25 november 2011

Bokslutskommuniké 2011
24 februari 2012

Samtliga rapporter kommer att finnas tillgängliga på Catellas hemsida: www.catella.se.

Stockholm den 25 maj 2011

Catella AB (publ)
Styrelsen

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Johan Ericsson, Verkställande direktör,
tel. 08-463 33 10.

Catella är listat på First North och Remium AB är Bolagets Certified Adviser, 08-454 32 00.

Denna rapport finns även på www.catella.se.

Finansiell information

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

mkr	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Kvarvarande verksamheter:			
Nettoomsättning	138	-	308
Övriga rörelseintäkter	1	-	12
	139	0	320
Övriga externa kostnader	-85	-3	-124
Personalkostnader	-69	-1	-161
Avskrivningar	-3	-	-3
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat	-18	-4	32
Ränteintäkter	10	11	46
Räntekostnader	-4	0	-4
Övriga finansiella intäkter	13	16	36
Övriga finansiella kostnader	-8	-4	-58
Finansiella poster - netto	11	23	19
Resultat före skatt	-7	19	51
Skatt	1		-16
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-6	19	35
Verksamheter som innehas för försäljning:			
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	2	4	-10
Periodens resultat	-4	23	25
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-4	22	23
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2
	-4	23	25
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr			
Kvarvarande verksamheter			
- före utspädning	-0,07	0,22	0,41
- efter utspädning	-0,05	0,22	0,38
Total verksamhet			
- före utspädning	-0,05	0,27	0,28
- efter utspädning	-0,03	0,27	0,26
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	109 793 810	81 698 572	87 550 220

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Periodens resultat	-4	23	25
Övrigt totalresultat:			
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	-	-1
Omräkningsdifferenser	-7	-48	-122
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-7	-48	-123
Summa totalresultat för perioden	-11	-26	-99
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-11	-25	-97
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-2
	-11	-26	-99

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

mkr	2011 31 mar	2010 31 mar	2010 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	293	23	314
Materiella anläggningstillgångar	17	12	26
Innehav i intresseföretag	5	-	6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	410	429	415
Övriga långfristiga fordringar	12	8	46
	736	472	807
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga lånefordringar	0	1 111	1 169
Kundfordringar och övriga fordringar	134	115	410
Kortfristiga placeringar	59	75	77
Likvida medel ¹	276	1 928	2 879
	469	3 229	4 536
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	3 223	-	-
	3 693	3 229	4 536
Summa tillgångar	4 429	3 700	5 343
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital	283	253	283
Reserver	-148	-68	-141
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	667	652	671
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	965	1 000	976
Innehav utan bestämmande inflytande	32	25	36
Summa eget kapital	998	1 026	1 012
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	145	-	172
Långfristiga låneskulder	-	-	31
Uppskjutna skatteskulder	31	13	38
Övriga avsättningar	3	7	13
	179	20	254
Kortfristiga skulder			
Upplåning	86	93	147
Kortfristiga låneskulder	0	2 471	3 534
Leverantörsskulder och övriga skulder	234	63	343
Skatteskulder	27	27	53
	347	2 654	4 077
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	2 904	-	-
	3 252	2 654	4 077
Summa skulder	3 431	2 674	4 331
Summa eget kapital och skulder	4 429	3 700	5 343
¹ Varav likvida medel på spärrade konton	12	41	65

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

mkr	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-4	23	44
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Övriga finansiella poster	-5	-12	31
Avskrivningar	7	1	19
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	2	-	25
Förändringar avsättningar	1	0	2
Räntetäkter från låneportföljer	-9	-10	-40
Förvärvskostnader	-	-	8
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-	-1
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	-3	-	28
Betalda skatter	-11	-4	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-23	-3	92
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	333	13	-308
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-827	-47	1 369
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	-518	-37	1 153
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	0	-2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	-	1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-	-9
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-1	-	-191
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel	-	-	-
Förvärv av intresseföretag	-	-	-1
Förvärv av finansiella tillgångar	-20	-7	-149
Försäljningar av finansiella tillgångar	53	1	48
Kassaflöden från låneportföljer	9	10	35
Utdelningar från investeringar	2	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²	42	4	-268
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återbetalning av ej verkställda utdelningar	-	0	1
Upptagna lån	-	-	307
Amortering av lån	-16	-	-86
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ³	-16	0	227
Periodens kassaflöde	-492	-33	1 112
Likvida medel vid periodens början	2 879	2 073	2 073
Valutakursdifferens i likvida medel	-25	-111	-306
Likvida medel vid periodens slut ⁴	2 362	1 928	2 879
Varav kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
mkr	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
¹ Kassaflöde från den löpande verksamheten	-576	-29	1 142
² Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-3	-26
³ Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	1
Periodens kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-576	-32	1 117
⁴ Varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	2 086	-	-

Av koncernens likvida medel är 2 086 mkr relaterad till Banque Invik och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Banque Invik lyder under, tillgång till Banque Inviks likviditet.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Verkligt värde reserv ²	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2011	163	283	2	-143	671	976	36	1 012
Periodens totalresultat för januari–mars 2011								
Periodens resultat					-4	-4	0	-4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				-7		-7	0	-7
Periodens totalresultat			0	-7	-4	-11	0	-11
Transaktioner med aktieägare								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						0	-4	-4
Utgående balans per 31 mars 2011	163	283	2	-150	667	965	32	998

1 Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

2 Avser verkligt värde reserv avseende finansiella tillgångar som kan säljas inklusive omräkningsdifferenser på dessa. Moderbolaget har i maj 2010 ställt ut 30.000.000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella.

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2010	163	253	4	-25	630	1 025	26	1 051
Periodens totalresultat för januari–mars 2010								
Periodens resultat					22	22	1	23
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				-46		-47	-2	-48
Periodens totalresultat			0	-46	22	-25	-1	-26
Transaktioner med aktieägare								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						0		0
Återbetalning av ej verkställda utdelningar						0		0
Utgående balans per 31 mars 2010	163	253	3	-71	652	1 000	25	1 026

NOT I. RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Finansförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2011 jan-mar	2010 jan-mar
Kvarvarande verksamheter:										
Nettoomsättning	62	-	76	-	-	-	0	0	138	0
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	-	-	-	0	0	1	0
	62	0	76	0	0	0	0	0	139	0
Övriga externa kostnader	-31	-	-50	-	-2	-1	-3	-2	-85	-3
Personalkostnader	-41	-	-24	-	-	-	-4	-1	-69	-1
Avskrivningar	-2	-	-2	-	-	-	0	0	-3	0
Övriga rörelsekostnader	0	-	1	-	0	-	0	0	0	0
Rörelseresultat	-11	0	2	0	-2	-1	-7	-3	-18	-4
Ränteintäkter	0	-	0	-	9	10	0	0	10	11
Räntekostnader	-1	-	-	-	-	-	-3	0	-4	0
Övriga finansiella intäkter	1	-	0	-	10	11	2	5	13	16
Övriga finansiella kostnader	-1	-	0	-	-5	-3	-1	-1	-8	-4
Finansiella poster - netto	-1	0	0	0	15	18	-3	4	11	23
Resultat före skatt	-11	0	2	0	13	17	-10	2	-7	19
Skatt	2	-	-1	-	-	-	0	0	1	0
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-10	0	1	0	13	17	-10	2	-6	19
Verksamheter som innehas för försäljning:										
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-1	-	3	4	-	-	0	0	2	4
Periodens resultat	-10	0	4	4	13	17	-10	2	-4	23

De verksamhetsgrenar som rapporteras ovan; Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Finansförvaltning, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Den verksamhet som koncernen förvärvade under september 2010, Catella Brand AB, konsolideras i koncernen från den 30 september 2010 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de tre första kvartalen 2010. Moderbolaget, koncernledning och andra koncerngemensamma funktioner redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärvs- och finansieringskostnader avseende förvärvet av Catella Brand AB. Verksamheten i Banque Invik redovisas på raden Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning, då beslut har fattats om att inleda en försäljningsprocess av dotterbolaget Banque Inviks kreditkort- och inlösenverksamhet, alternativt av hela banken. Tidigare års jämförelsesiffror för banken redovisas på motsvarande sätt.

NOT 2. SAMMANDRAG AV CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJ¹

tEUR		Prognostiserade odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta
Fond	Land			
Pastor 2	Spanien	7 310	4 389	8,5 %
Pastor 3	Spanien	13 940	4 112	15,0 %
Pastor 4	Spanien	8 743	2 737	15,0 %
Pastor 5	Spanien	6 575	1 751	15,0 %
Lusitano 3	Portugal	4 652	3 690	10,0 %
Lusitano 4 ²	Portugal	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	3 926	2 550	10,0 %
Shield I	Nederländerna	8 844	8 143	8,5 %
Memphis	Nederländerna	4 928	4 220	8,5 %
Semper	Tyskland	9 273	7 007	8,5 %
Gems	Tyskland	2 675	1 769	10,0 %
Minotaure	Frankrike	3 747	2 742	8,5 %
Ludgate ²	Storbritannien	-	-	-
Sestante 2 ²	Italien	-	-	-
Sestante 3 ²	Italien	-	-	-
Sestante 4 ²	Italien	-	-	-
Sestante 4 A2 ³	Italien		309	0,0 %
Totalt kassaflöde		74 613	43 419	11,3 %⁴
Upplupna räntor som redovisas bland upplupna intäkter			-1 483	
Bokfört värde i tEUR i koncernens balansräkning			41 936	
Omräknat till mkr			375	

¹ Prognosen är framtagen av investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S.

² Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr.

³ Investeringen utfördes under första kvartal 2011 för att bevaka de italienska värdepapperiseringarna, Sestante 2-4.

⁴ Diskonteringsräntan som redovisas i raden "Totalt kassaflöde" är den vägda genomsnittliga räntan av totalt odiskonterat kassaflöde.

Time call och Clean-up call

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabellen på sidan 22. Beskrivningen nedan avser de större utbetalningarna i slutet av respektive portföljs prognostiserade kassaflöde.

Time call

Time call är en option som emittenten innehar vilken möjliggör att köpa tillbaka delportföljen vid en specifik tidpunkt och vid varje tidpunkt därefter. Time call berör endast delportföljerna Lusitano 3, 4 och 5. I de prognostiserade kassaflödena för delportföljerna Lusitano 3 och 5 antas att emittenten kommer att utnyttja sin time call vilket kommer att ske under fjärde kvartalet 2013 och 2015.

Om emittenten ej utnyttjar sin time call antas det prognostiserade kassaflödet för Catellas investeringar i delportföljerna, Lusitano 3 och 5, att öka med 240 procent i jämförelse med nuvarande prognos samt att det diskonterade värdet antas öka med 220 procent.

Clean-up call

Clean-up call är en option som emittenten innehar vilken möjliggör att köpa tillbaka delportföljen när de utestående lånen har amorterats och understiger tio procent av det emitterade beloppet. Administrationen av portföljen är oftast ej lönsam när den understiger tio procent av det emitterade beloppet och således möjliggör en sådan konstruktion att emittenten kan undvika dessa extra kostnader. Konstruktionen möjliggör också att investeraren ej blir sittande med mindre och långa kassaflöden tills att portföljen är återbetalad.

Clean-up call berör delportföljerna Pastor 2, 3, 4 och 5, Minotaure 2004-I samt Gems.

Övrig information

Var vänlig se den årliga värderingen av låneportföljerna som finns att tillgå på Catellas hemsida:

www.catella.se » Finansiell information » Dotterbolag » EETI » EETI – Valuation 30 September, 2010

NOT 3. UTFALL OCH PROGNOSEKASSAFLÖDEN FÖR CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJER PER KVARTAL ¹

Låneportfölj	Spanien				Portugal		Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Summor			
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Memphis	Shield	Gems	Semper	Minoture	Ludgate	Utfall	Prognos	Delta	
<i>Historik</i>																
Q4 2009	430	-	-	-	34	75	87	163	19	148	210	-	1 166	721	445	
Q1 2010	337	-	-	-	-	0	85	158	18	146	190	26	960	633	327	
Q2 2010	235	-	-	-	75	-	85	154	17	148	233	5	952	1 581	-629	
Q3 2010	59	-	-	-	205	-	84	155	18	150	264	5	940	831	109	
Q4 2010	160	-	-	-	-	-	87	161	20	150	216	8	802	622	180	
Q1 2011	316	-	-	-	85	-	89	164	22	151	132	10	969	733	236	
Summa	1 537	0	0	0	399	75	517	955	114	893	1 245	54	5 789	5 121	668	
<i>Prognos</i>																
													Kvartal	År	Ack.	
Q2 2011	202	-	-	-	-	-	88	166	25	156	160	-	797	-	797	
Q3 2011	202	-	-	-	-	-	89	168	26	157	154	-	796	-	1 593	
Q4 2011	201	-	-	-	-	-	90	170	27	159	167	-	814	2 407	2 407	
Q1 2012	196	-	-	-	-	-	91	170	27	159	161	-	804	-	3 211	
Q2 2012	227	-	-	-	43	-	92	170	27	159	153	-	8 871	-	12 082	
Q3 2012	402	-	-	-	755	-	93	-	27	159	147	-	1 583	-	13 665	
Q4 2012	124	-	-	-	246	-	94	-	28	159	141	-	792	12 050	14 457	
Q1 2013	124	-	-	-	222	-	95	-	28	160	136	-	765	-	15 222	
Q2 2013	24	-	-	-	256	-	4 196	-	29	161	128	-	4 794	-	20 016	
Q3 2013	25	-	-	-	287	-	-	-	29	161	123	-	625	-	20 641	
Q4 2013	26	-	-	-	2 843	-	-	-	30	162	119	-	3 180	9 364	23 821	
Q1 2014	26	-	-	-	-	-	-	-	30	163	114	-	333	-	24 154	
Q2 2014	26	-	-	-	-	-	-	-	31	163	107	-	327	-	24 481	
Q3 2014	28	-	-	-	-	-	-	-	31	164	102	-	325	-	24 806	
Q4 2014	28	-	-	-	-	-	-	-	32	165	98	-	323	1 308	25 129	
Q1 2015	28	-	708	-	-	-	-	-	32	6 866	93	-	7 727	-	32 856	
Q2 2015	29	-	792	-	-	-	-	-	33	-	88	-	942	-	33 798	
Q3 2015	30	-	63	-	-	289	-	-	34	-	84	-	500	-	34 298	
Q4 2015	30	-	64	-	-	3 637	-	-	34	-	80	-	3 845	13 014	38 143	
Q1 2016	31	-	64	-	-	-	-	-	2 115	-	76	-	2 286	-	40 429	
Q2 2016	31	-	64	-	-	-	-	-	-	-	72	-	167	-	40 596	
Q3 2016	32	-	66	-	-	-	-	-	-	-	69	-	167	-	40 763	
Q4 2016	33	-	66	-	-	-	-	-	-	-	65	-	164	2 784	40 927	
Q1 2017	33	-	66	177	-	-	-	-	-	-	62	-	338	-	41 265	
Q2 2017	33	-	66	364	-	-	-	-	-	-	58	-	521	-	41 786	
Q3 2017	34	-	68	227	-	-	-	-	-	-	56	-	385	-	42 171	
Q4 2017	35	-	69	221	-	-	-	-	-	-	53	-	378	1 622	42 549	
Q1 2018	35	-	68	214	-	-	-	-	-	-	51	-	368	-	42 917	
Q2 2018	5 035	-	68	207	-	-	-	-	-	-	41	-	5 351	-	48 268	
Q3 2018	-	-	70	202	-	-	-	-	-	-	40	-	312	-	48 580	
Q4 2018	-	-	70	196	-	-	-	-	-	-	32	-	298	6 329	48 878	
Q1 2019	-	-	70	190	-	-	-	-	-	-	24	-	284	-	49 162	
Q2 2019	-	-	70	183	-	-	-	-	-	-	23	-	276	-	49 438	
Q3 2019	-	-	71	127	-	-	-	-	-	-	22	-	220	-	49 658	
Q4 2019	-	13 940	72	63	-	-	-	-	-	-	21	-	14 096	14 876	63 754	
Q1 2020	-	-	71	63	-	-	-	-	-	-	20	-	154	-	63 908	
Q2 2020	-	-	72	63	-	-	-	-	-	-	19	-	154	-	64 062	
Q3 2020	-	-	73	64	-	-	-	-	-	-	19	-	156	-	64 218	
Q4 2020	-	-	73	64	-	-	-	-	-	-	18	-	155	619	64 373	
Q1 2021	-	-	73	64	-	-	-	-	-	-	551	-	688	-	65 061	
Q2 2021	-	-	72	63	-	-	-	-	-	-	-	-	135	-	65 196	
Q3 2021	-	-	5 594	65	-	-	-	-	-	-	-	-	5 659	-	70 855	
Q4 2021	-	-	-	65	-	-	-	-	-	-	-	-	65	6 547	70 920	
Q1 2022	-	-	-	64	-	-	-	-	-	-	-	-	64	-	70 984	
Q2 2022	-	-	-	64	-	-	-	-	-	-	-	-	64	-	71 048	
Q3 2022	-	-	-	3 565	-	-	-	-	-	-	-	-	3 565	-	74 613	
Q4 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 693	74 613	
																Totalt
Odiskonterade kassaflöden	7 310	13 940	8 743	6 575	4 652	3 926	4 928	8 844	2 675	9 273	3 747					74 613
<i>Andel</i>	9,9 %	18,5 %	11,6 %	8,7 %	6,2 %	5,2 %	6,7 %	12,0 %	3,6 %	12,5 %	5,2 %	0,0 %				100,0 %
<i>Duration, år</i>	5,6	8,8	8,8	9,8	2,4	4,7	2,1	1,2	4,5	3,5	4,4					5,6
Diskonterade kassaflöden	4 389	4 112	2 737	1 751	3 690	2 550	4 220	8 143	1 769	7 007	2 742					43 108
<i>Andel</i>	10,2 %	9,5 %	6,3 %	4,1 %	8,6 %	5,9 %	9,8 %	18,9 %	4,1 %	16,3 %	6,4 %					100,0 %
<i>Disk.ränta</i>	8,5 %	15,0 %	15,0 %	15,0 %	10,0 %	10,0 %	8,5 %	8,5 %	10,0 %	8,5 %	8,5 %					11,3 % ²

¹ Prognosen är framtagen av investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S.² Diskonteringsräntan som redovisas är den vägda genomsnittliga räntan av totalt odiskonterat kassaflöde.

NOT 4 UPPLYSNING AVSEENDE CATELLAS FÖRVÄRV AV EKF ENSKILD KAPITALFÖRVALTNING AB

Den 29 april 2011, efter godkännande från Finansinspektionen, förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i EKF Enskild Kapitalförvaltning AB som byter namn till Catella Förmögenhetsförvaltning AB. EKF Enskild Kapitalförvaltning är en fristående kapitalförvaltare på den svenska marknaden och har cirka 4 mdkr under förvaltning. Verksamheten bedrivs med huvudkontor i Stockholm och lokalkontor i Växjö. Antalet anställda uppgår till 29 personer. Bolaget är konförende institut, clearingmedlem och förvaltare i Euroclear. Bland kunderna återfinns privatpersoner, företag, stiftelser och intresseorganisationer. Förvärvet ska ses som ett första steg i etableringen av en komplett förmögenhetsförvaltning i Sverige och Norden och som ska drivas parallellt med existerande fondrörelse. Catellas målsättning är att inom förmögenhetsförvaltning växa ytterligare och att bli en ledande oberoende kapitalförvaltare i Sverige.

Den förvärvade verksamheten, som kommer att ingå i verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, konsolideras i koncernen från den 1 maj 2011 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under det första kvartalet 2011. Om förvärvet hade skett per 1 januari 2011, skulle koncernens intäkter ha uppgått till 145 mkr, periodens resultat efter skatt -2 mkr och periodens totalresultat skulle ha uppgått till -10 mkr. Per den 29 april uppgick det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar i EKF Enskild kapitalförvaltning till 28 mkr. Dessa belopp har beräknats med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper och med korrigerings av dotterföretagets resultat, så att det inkluderar tillkommande avskrivningar som skulle ha gjorts om verkligt värdejusteringar av immateriella tillgångar hade gjorts per 1 januari 2011, tillsammans med åtföljande skattekonsekvenser.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

	mkr
Sammanlagd köpeskilling	47

Därutöver har förvärvsrelaterade utgifter om drygt 1 mkr betalats i samband med förvärvet vilket kommer att belasta rörelseresultatet under andra kvartalet.

Den goodwill på 19 mkr som uppstår genom förvärvet hänför sig till operativ expansion, humankapital och de synergieffekter som förväntas uppstå genom samordning med koncernens befintliga kapitalförvaltningsverksamhet. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Tillgångar och skulder, per 30 april, till följd av förvärvet är följande:

	mkr
Immateriella tillgångar	3
Materiella anläggningstillgångar	1
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	28
Lånefordringar	142
Övriga fordringar	12
Likvida medel	1
Upplåning	-89
Låneskulder	-58
Uppskjutna skatteskulder	-1
Avsättningar	-2
Övriga skulder	-11
Verkligt värde nettotillgångar	28
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Goodwill	19
Total köpeskilling	47
Oreglerad köpeskilling	-2
Kontant reglerad köpeskilling	45
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-1
Förvärvskostnader	1
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	45

Förvärvade likvida medel uppgår till 1 mkr. Den sammanlagda köpeskillingen om 47 mkr är finansierad med egna medel genom kontant betalning på 45 mkr och resterande belopp, 2 mkr, innehålls tills vidare i enlighet med förvärvsavtalet. Förvärvet, inklusive förvärvsrelaterade utgifter, har därmed hittills påverkat koncernens likvida medel med totalt 45 mkr.

Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar på 3 mkr hänförliga till kundrelationer är preliminärt i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar vilket bedöms ske inom 12 månader från förvärvsdatumet.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Övriga externa kostnader	-0,7	-0,8	-5,8
Personalkostnader	-0,1	-1,0	-5,0
Rörelseresultat	-0,7	-1,8	-10,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	47,8	48,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	0,0	0,0
Finansiella poster	0,0	47,8	48,2
Resultat före skatt	-0,7	46,0	37,4
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-0,7	46,0	37,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Periodens resultat	-0,7	46,0	37,4
Övrigt totalresultat	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-0,7	46,0	37,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Andelar i koncernföretag	97,0	114,0	97,0
Långfristiga fordringar	0,8	1,2	0,8
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	473,3	430,4	473,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,7	0,2
Likvida medel	0,1	4,5	0,5
Summa tillgångar	571,3	550,8	572,4
Eget kapital	568,9	548,1	569,6
Avsättningar	0,8	1,2	0,8
Kortfristiga skulder	1,6	1,5	2,0
Summa eget kapital och skulder	571,3	550,8	572,4



Catella AB

Birger Jarlsgatan 6

Box 5894

102 40 STOCKHOLM

Tel: 08-463 33 10

E-post: info@catella.se

Bolagets säte är Stockholm, Sverige.