



DELÅRSRAPPORT Q3 2012

I januari – 30 september 2012

CATELLA AB (publ) Stockholm den 23 november 2012

TREDJE KVARTALET 2012, JUL – SEPT

- Nettoomsättning 221 mkr (195)
- Resultat före skatt exkl jämförelsestörande poster 5 mkr (-57)
- Jämförelsestörande poster -34 mkr (0), vilka är, som tidigare kommunicerats, hänförliga främst till kostnader för avvecklade lokaler i Luxemburg inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning
- Resultat efter skatt -31 mkr (-60)
- Resultat per aktie -0,38 kr (-0,73)
- Corporate Finance nettoomsättning 100 mkr (77) och resultat före skatt 8 mkr (-8)
- Kapitalförvaltningens nettoomsättning 124 mkr (119) och resultat före skatt exkl jämförelsestörande poster 4 mkr (-6)

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2012, JAN – SEPT

- Nettoomsättning 652 mkr (649)
- Resultat före skatt exkl jämförelsestörande poster 11 mkr (-50)
- Jämförelsestörande poster -34 mkr (0)
- Resultat efter skatt -28 mkr (-45)
- Resultat per aktie -0,35 kr (-0,55)
- Corporate Finance nettoomsättning 266 mkr (269) och resultat före skatt 0 mkr (-11)
- Kapitalförvaltningens nettoomsättning 388 mkr (382) och resultat före skatt exkl jämförelsestörande poster 23 mkr (3)

VD-KOMMENTAR

Catellas två verksamhetsgrenar Corporate Finance och Kapitalförvaltning redovisar båda ett bättre resultat såväl i tredje kvartalet som ackumulerat för 2012 i jämförelse med samma period 2011.

Förbättringen i resultat före skatt inom Corporate Finance för kvartalet var 15 mkr och för årets första nio månader 11 mkr, trots avmattningar i transaktionsvolymerna inom fastighetsområdet.

Även Kapitalförvaltningen redovisar ett bättre resultat i rörelsen, exkluderat de jämförelsestörande posterna. Genom att Kapitalförvaltningen även omfattas av en utlåningsrörelse bör enheten bedömas på summan av rörelseresultatet och dess finansnetto, varvid framkommer

att verksamheten totalt redovisar positivt och stigande resultat. Förbättringen i Kapitalförvaltningen jämfört med föregående år är för kvartalet 10 mkr och 20 mkr ackumulerat från årets början.

Under tredje kvartalet 2012 har arbetet fokuserats på integrationen av Banque Invik i Catella koncernen. Flera projekt bedrivs för att lansera Catella Bank inom Bankens två verksamhetsområden Kort och Förmögenhetsförvaltning, där affärsrörelserna skalas upp, samtidigt som nya arbetsformer inom kreditgivning utvecklas. Vidare vidtas kostnadssänkande åtgärder.

Johan Ericsson, VD Catella

Kommentarer till koncernens utveckling

Catella erbjuder specialiserade finansiella tjänster och produkter inom utvalda marknadssegment. Catella har 440 anställda i 12 länder inom två verksamhetsgrenar, **Corporate Finance** och **Kapitalförvaltning**. Catella är listat på Nasdaq OMX, First North Premier.

Nyckeltal

mkr	Q3 2012	Q3 2011	9M 2012	9M 2011	Rull. 12M 2011	2011
Nettoomsättning	221	195	652	649	1 006	1 004
Resultat exkl jämförelse- störande poster och skatt	5	-57	11	-50	47	-15
Resultat före skatt	-29	-57	-23	-50	13	-15
Antal anställda	-	-	439	453	-	443

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT, TREDJE KVARTALET 2012

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 221 mkr (195). Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner uppgick till 170 mkr (151). Förbättringen i nettoomsättningen är främst hänförlig till fler genomförda affärer inom Corporate Finance och högre intäkter inom den tyska fondrörelsen.

Koncernens finansnetto uppgick till 15 mkr (-27). I finansnettot ingår ränteintäkter om 18 mkr (28) vilka främst är hänförliga till Catella Banks utlåningsverksamhet, Catella Förmögenhetsförvaltnings premieobligationsverksamhet och till Låneportföljerna. I finansnettot ingår vidare räntekostnader, garantiersättning och andra finansiella kostnader hänförliga till förvärvet av dåvarande Catella-gruppen om totalt 4 mkr (3). Denna kostnad är högre än tidigare kvartal till följd av förtida återbetalning av externt banklån vilket möjliggjorts av Catellas emission av företagsobligationen om 200 mkr.

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 3 mkr (-43) respektive -4 mkr (-1). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav har genererat en vinst om 7 mkr (-).

Koncernens resultat före skatt uppgick till -29 mkr (-57). Resultatet har belastats med kostnader av engångskaraktär om 34 mkr (-) avseende integrationen av Catella Bank med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter vilka redovisas som jämförelsestörande poster i koncernens resultaträkning. Av detta belopp utgör 22 mkr kostnader för avvecklade kontorslokaler i Luxemburg, 9 mkr avser personalavvecklingskostnader och 3 mkr övriga engångskostnader. Koncernens resultat före skatt, rensat för jämförelsestörande poster, uppgick till 5 mkr (-57).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -31 mkr (-60) motsvarande ett resultat per aktie om -0,38 kr (-0,73).

Tredje kvartalet i korthet

- Bättre resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster för båda verksamhetsgrenarna
- Utvecklingen av Catella Bank går enligt plan

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT, FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2012

Koncernens nettoomsättning för årets första nio månader uppgick till 652 mkr (649). Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner uppgick till 506 mkr (486).

Koncernens finansnetto uppgick till 56 mkr (17) och inkluderar ränteintäkter om 61 mkr (82) varav 19 mkr (38) är hänförliga till låneportföljerna. I finansnettot ingår vidare räntekostnader, garantiersättning och andra finansiella kostnader hänförliga till förvärvet av dåvarande Catella-gruppen om totalt 9 mkr (12).

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 8 mkr (-32) respektive -4 mkr (-5). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererat en vinst om 13 mkr (-) vilken främst är hänförlig till Catella Banks avyttring av aktier i Visa, vilka erhålls såsom återbäring baserat på transaktionsvolymer i Kortrörelsen. Avyttring av kortfristiga placeringar har endast genererat ett marginellt resultat (föregående år -2 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till -23 mkr (-50) och har belastats med jämförelsestörande poster om -34 mkr (-). Koncernens resultat före skatt, rensat för jämförelsestörande poster, uppgick till 11 mkr (-50).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -28 mkr (-45) motsvarande ett resultat per aktie om -0,35 kr (-0,55).

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Catella AB (publ) har under tredje kvartalet emitterat ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tre-månaders STIBOR plus 500 punkter. Catella avser att notera obligationerna på Nasdaq OMX Stockholm.

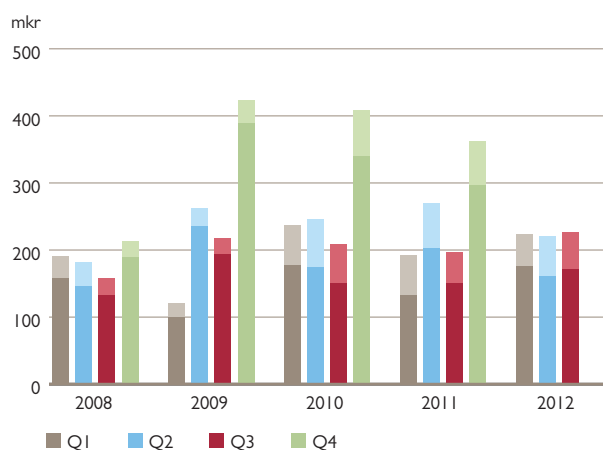
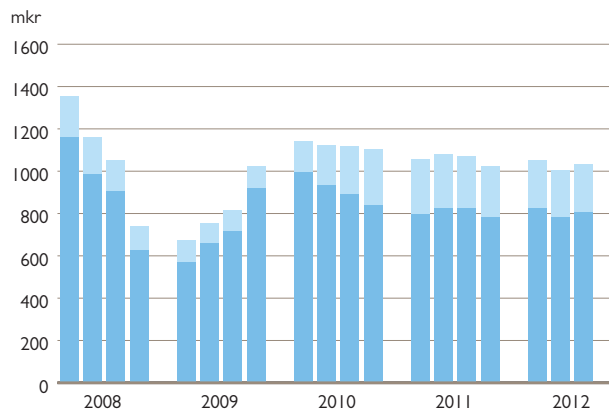
Emissionslikviden har främst använts till att återbetala tidigare bankfinansiering samt kommer att användas som expensionskapital.

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Finansförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep
Nettoomsättning	100	77	124	119	0	0	-3	-1	221	195
Övriga rörelseintäkter	2	2	3	0	0	0	2	0	6	2
Totala intäkter	101	78	127	119	0	0	-1	-1	227	197
Uppdragskostnader och provisioner	-10	-4	-46	-43	0	0	0	1	-57	-46
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	91	75	81	76	0	0	-1	0	170	151
Rörelsekostnader	-82	-81	-90	-94	-1	-1	-8	-5	-181	-181
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	9	-7	-9	-18	-1	-1	-9	-5	-10	-30
Jämförelsestörande poster	0	0	-32	0	0	0	-3	0	-34	0
Rörelseresultat	9	-7	-40	-18	-1	-1	-12	-5	-45	-30
Finansiella poster – netto	-1	-1	13	12	7	-35	-4	-3	15	-27
Resultat före skatt	8	-8	-27	-6	6	-36	-16	-8	-29	-57
Skatt	-4	-4	3	2	-2	0	1	0	-2	-2
Periodens resultat	4	-11	-24	-4	3	-36	-14	-8	-31	-60

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – FÖRSTA NIO MÅNADERNA I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Finansförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning	266	269	488	388	382	520	0	0	0	-3	-2	-4	652	649	1 004
Övriga rörelseintäkter	4	3	6	12	8	8	0	0	0	5	0	6	21	11	20
Totala intäkter	270	272	493	400	390	528	0	0	0	2	-1	2	673	660	1 023
Uppdragskostnader och provisioner	-22	-33	-52	-144	-143	-189	0	0	0	0	1	2	-166	-174	-239
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	248	239	441	256	247	338	0	0	0	2	0	4	506	486	784
Rörelsekostnader	-246	-249	-397	-276	-277	-389	-2	-5	-7	-27	-22	-35	-551	-553	-828
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2	-10	44	-20	-30	-51	-2	-5	-7	-25	-23	-31	-45	-67	-45
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-32	0	0	0	0	0	-3	0	0	-34	0	0
Rörelseresultat	2	-10	44	-52	-30	-51	-2	-5	-7	-27	-23	-31	-79	-67	-45
Finansiella poster – netto	-2	0	-2	43	32	44	24	-3	-1	-10	-12	-12	56	17	30
Resultat före skatt	0	-11	42	-9	3	-7	23	-7	-8	-37	-35	-42	-23	-50	-15
Skatt	-2	-4	-15	-2	10	12	-6	0	0	5	0	39	-5	5	35
Periodens resultat	-2	-15	27	-11	13	5	17	-7	-8	-32	-35	-3	-28	-45	21

I. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012¹II. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012¹

¹ Proforma redovisas för perioden 2008 – 2010, som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2008. Diagrammen visar Totala intäkter uppdelade på Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner samt Uppdragskostnader och provisioner.

Verksamhetsgrenen Corporate Finance

Catellas **Corporate Finance-verksamhet** erbjuder i huvudsak rådgivning i samband med fastighetstransaktioner. Catella erbjuder tjänster inom tre områden: Försäljning och förvärv, Finansiering samt Värdering och analys.

Nyckeltal

mkr	Q3 2012	Q3 2011	9M 2012	9M 2011	Rull. 12M	2011
Nettoomsättning	100	77	266	269	485	488
Resultat före skatt	8	-8	0	-11	53	42
Antal anställda	-	-	212	202	-	209

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT, TREDJE KVARTALET 2012

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 100 mkr (77). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 91 mkr (75). Resultat före skatt uppgick till 8 mkr (-8).

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT, FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2012

Corporate Finance redovisade för årets första nio månader en nettoomsättning om 266 (269). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 248 mkr (239). Resultat före skatt uppgick till 0 mkr (-11). Resultatför-

Tredje kvartalet i korthet

- Ökad omsättning och bättre resultat i jämförelse med föregående år
- Merparten av resultatet är hänförligt till rörelserna i Frankrike och Finland

bättringen är främst hänförlig till de svenska rörelserna. Inom fastighetsområdet har transaktionsvolymerna däremot varit lägre vid jämförelse med motsvarande period föregående år.

VERKSAMHETEN UNDER TREDJE KVARTALET 2012

Inom fastighetsområdet var transaktionsvolymerna på aggregerad europeisk nivå (exklusive Storbritannien) lägre under tredje kvartalet 2012 i jämförelse med samma period föregående år. Sammantaget förväntas 2012 års transaktionsvolym bli lägre än 2011 i de marknader där Catella bedriver verksamhet.

Till bristen på extern finansiering och statsfinansiella problem i södra Europa adderas även en försvagad ekonomi i Europas norra delar. Skäl finns därför att fortsätta tro på en relativt låg riskbenägenhet hos investerarkollektivet och begränsade transaktionsvolym som följd.

Inom verksamhetsgrenen Corporate Finance bedrivs ett intensivt arbete att utveckla tjänster inom finansiering och rådgivning som ett alternativ till banksektorn. I linje med Catellas långsiktiga strategi pågår även ett arbete med att harmonisera Catellas tjänsteutbud över den europeiska plattformen.

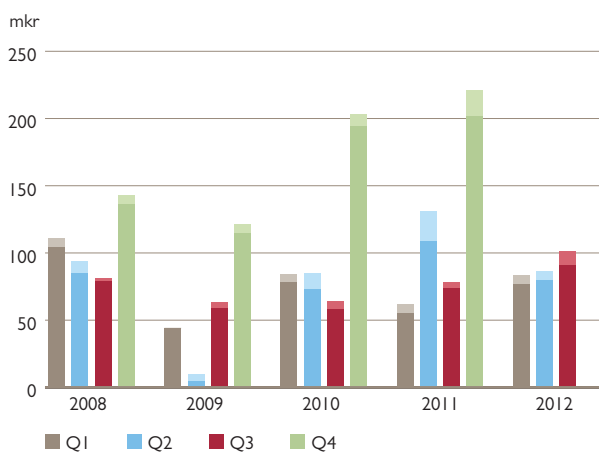
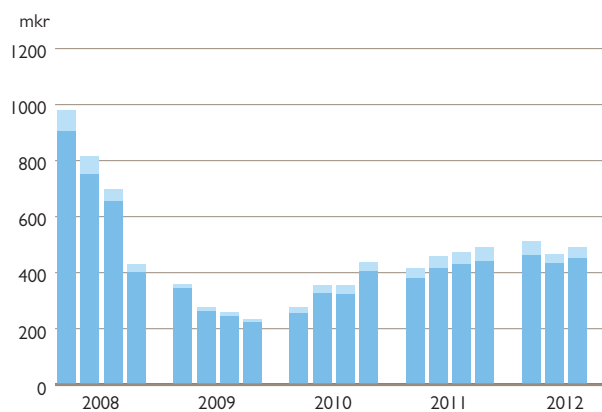
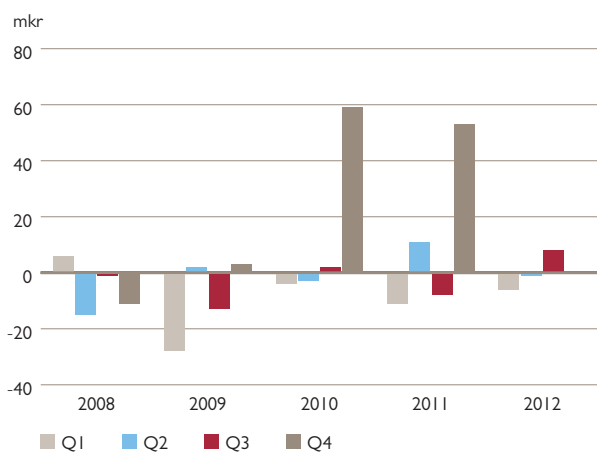
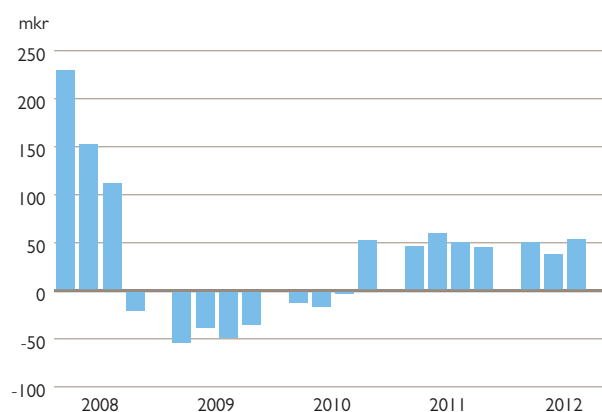
Fastighetstransaktionsvolym

Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare under tredje kvartalet 2012 uppgick till 8,8 mdkr (10,7). Den totala europeiska transaktionsmarknaden för fastigheter ökade med 2 procent i jämförelse med samma period föregående år där Storbritannien stod för all tillväxt och övriga Europa minskade. De europeiska transaktionsvolymerna exklusive Storbritannien minskade med 18 procent.



CORPORATE FINANCE – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 Mån		9 Mån		12 Mån	
	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	Rullande 12 Mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	100	77	266	269	485	488
Övriga rörelseintäkter	2	2	4	3	6	6
Totala intäkter	101	78	270	272	492	493
Uppdragskostnader och provisioner	-10	-4	-22	-33	-42	-52
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	91	75	248	239	450	441
Rörelsekostnader	-82	-81	-246	-249	-393	-397
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	9	-7	2	-10	57	44
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	9	-7	2	-10	57	44
Finansiella poster – netto	-1	-1	-2	0	-3	-2
Resultat före skatt	8	-8	0	-11	53	42
Skatt	-4	-4	-2	-4	-13	-15
Periodens resultat	4	-11	-2	-15	40	27

III. CORPORATE FINANCE HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012¹IV. CORPORATE FINANCE HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012¹V. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2008–Q3 2012²VI. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012²

1 Proforma redovisas för perioden 2008 – 2010, som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2008. Diagrammen visar Totala intäkter uppdelade på Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner samt Uppdragskostnader och provisioner.

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

Verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning

Inom verksamhetsgrenen **Kapitalförvaltning** erbjuder Catella tjänster och produkter inom tre områden: Fondförvaltning, Förmögenhetsförvaltning respektive Kreditkort- och inlösentjänster.

Nyckeltal

mkr	Q3 2012	Q3 2011	9M 2012	9M 2011	Rull. 12M 2011	2011
Nettoomsättning	124	119	388	382	526	520
Resultat exkl jämförelse- störande poster och skatt	4	-6	23	3	13	-7
Resultat före skatt	-27	-6	-9	3	-18	-7
Antal anställda	-	-	215	238	-	219

KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT, TREDJE KVARTALET 2012

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 124 mkr (119). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 81 mkr (76).

Resultat före skatt uppgick till -27 mkr (-6). Resultatet har belastats med kostnader av engångskaraktär om 32 mkr (-) avseende integrationen av Catella Bank med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter. Dessa kostnader redovisas som jämförelsestörande poster i koncernens resultaträkning. Resultat före skatt, rensat för jämförelsestörande poster, uppgick till 4 mkr (-6). I resultatet ingår en vinst om 6 mkr avseende avyttring av aktier i Visa, vilka erhålls såsom återbäring baserat på transaktionsvolymerna i Kortrörelsen. I Kapitalförvaltningens resultat ingår även kostnader för avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om 1 mkr (1).

KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT, FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2012

Kapitalförvaltningen redovisade för årets första nio månader en nettoomsättning om 388 mkr (382). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 256 mkr (247). Resultat före skatt uppgick till -9 mkr (3) och har belastats med jämförelsestörande poster om -32 mkr (-). Resultat före skatt, rensat för jämförelsestörande poster, uppgick till 23 mkr (3). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererat en vinst om 13 mkr (-) vilken främst är hänförlig till Catella Banks avyttring av aktier i Visa. I Kapitalförvaltningens resultat ingår vidare kostnader för avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om 4 mkr (4).

Tredje kvartalet i korthet

- Ökat resultat inom de tyska fastighetsfonderna
- Utvecklingen av Catella Bank går enligt plan

VERKSAMHETEN UNDER TREDJE KVARTALET 2012

Integrationen av Catella Bank i koncernen går enligt plan. För att stärka kompetensen inom Banken genomförs förändringar av organisationen på flertal chefsposter, såsom affärsansvarig inom Kort, Förmögenhetsförvaltning, Finans, Treasury och Compliance. Gamla arbetssätt, rutiner och policys ersätts, samtidigt som nya produkter och säljorganisationer kommer på plats inom Bankens två affärsområden, Kort och Förmögenhetsförvaltning. Vidare etableras en ny kreditgivningsrörelse.

På intäktssidan fokuseras arbetet under det närmsta året på att öka transaktionsvolymerna inom Kort, förstärka Förmögenhetsförvaltningen, öka utlåningen samt bygga en väl fungerande kreditgivningsrörelse.

I början av 2013 kommer Catella Bank att flytta till nya funktionella och kostnadseffektiva lokaler i Luxemburg. Den årliga kostnadsbesparingen enbart på lokaler motsvarar drygt 10 mkr men ger upphov till en större engångskostnad vilken utgör huvuddelen av den reservering om 32 mkr som gjorts under tredje kvartalet 2012. I Sverige etableras samtidigt en filial till Catella Bank per januari 2013. Bankfilialen avser att överta rörelsen i Catella Förmögenhetsförvaltning samt den administrativa enheten inom Catellas svenska fondbolag. Projektet ger såväl ett förbättrat kunderbjudande som kostnadsbesparingar.

Catellas tyska fondverksamhet utvecklas fortsatt positivt. Under tredje kvartalet har ett förvaltarteam, med tillhörande förvaltningsvolymerna om cirka 2 mdkr övertagits från ett tyskt försäkringsbolag. Den övertagna verksamheten ger initialt endast kostnadstäckning. Avsikten är att med stöd av Catellas befintliga struktur öka volymerna och således öka lönsamheten utifrån befintlig plattform.

Catellas svenska fondverksamhet har fortsatt sitt arbete med att stärka marknadsnärvaro och försäljningsarbetet. Sammanläggning av likartade fonder fortsätter syftande till att skapa ett tydligare och skarpare fondutbud.

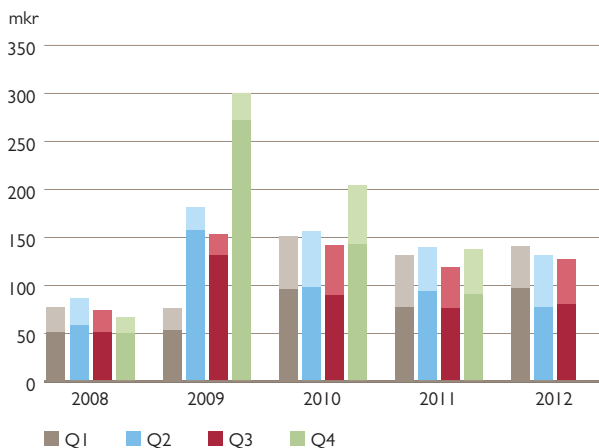
Förvaltningsvolym

Catellas förvaltningsvolym var vid slutet av perioden 41,8 mdkr (38,0) varav 18,7 mdkr i fastigheter, 13,3 mdkr i aktier och 9,8 mdkr i räntebärande tillgångar. Ökningen under kvartalet var cirka 2,0 mdkr i jämförelse med andra kvartalet 2012 och främst hänförlig till övertagande av fastighetsvolym. Utöver de övertagna volymerna hade Catella positivt nettoflöde och marknadsförändringar om 0,4 mdkr respektive 0,3 mdkr. Valutaförändringarna var negativa under kvartalet och uppgick till 0,9 mdkr.

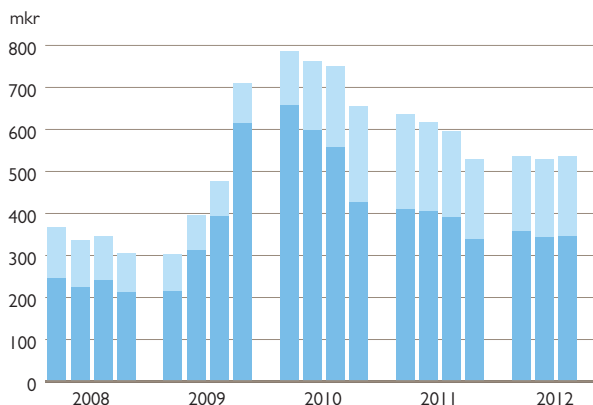
KAPITALFÖRVALTNING – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 Mån		9 Mån		12 Mån	
	2012 jul–sep	2011 jul–sep	2012 jan–sep	2011 jan–sep	Rullande 12 Mån	2011 jan–dec
Nettoomsättning	124	119	388	382	526	520
Övriga rörelseintäkter	3	0	12	8	12	8
Totala intäkter	127	119	400	390	538	528
Uppdragskostnader och provisioner	-46	-43	-144	-143	-191	-189
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	81	76	256	247	347	338
Rörelsekostnader	-90	-94	-276	-277	-389	-389
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-9	-18	-20	-30	-41	-51
Jämförelsestörande poster	-32	0	-32	0	-32	0
Rörelseresultat	-40	-18	-52	-30	-73	-51
Finansiella poster – netto	13	12	43	32	55	44
Resultat före skatt	-27	-6	-9	3	-18	-7
Skatt	3	2	-2	10	0	12
Periodens resultat	-24	-4	-11	13	-19	5

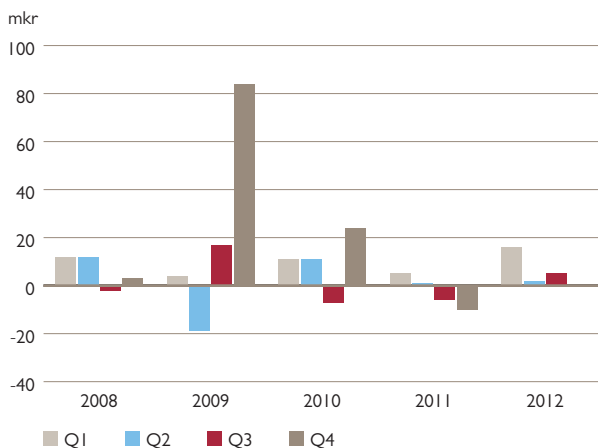
VII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012¹



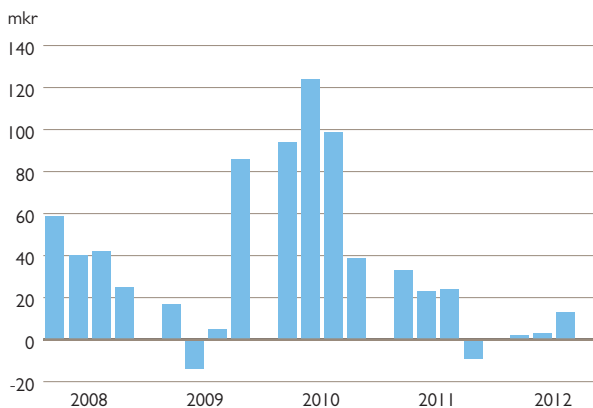
VIII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012¹



IX. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2008–Q3 2012²



X. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q3 2012²



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

Diagrammen visar Totala intäkter uppdelade på Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner samt Uppdragskostnader och provisioner.

² Proforma redovisas för perioden 2008 – 2010, som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2008. Resultat före skatt är exkluderat för jämförelsestörande poster.

Övrig finansiell information

FINANSFÖRVALTNING

Utöver verksamheterna inom Corporate Finance och Kapitalförvaltning har Catella en finansförvaltning som främst utgörs av värdepapperiserade lån. Därtill finns även verksamhetsrelaterade investeringar primärt hänförliga till Kapitalförvaltningen. Vidare har Catella en kvarvarande mindre portfölj bestående av värdepapper. För ytterligare information se not 2, 3 och 4 samt not 23 i Årsredovisningen 2011.

FINANSFÖRVALTNINGENS INVESTERINGAR

mkr	30 september 2012
Låneportföljer och Nordic Light Fund	268
Verksamhetsrelaterade investeringar	46
Andra värdepapper	3
Summa	317 ¹

¹ Varav kortfristiga placeringar om 54 mkr och långfristiga placeringar om 263 mkr.

Finansförvaltningens resultat, tredje kvartalet 2012

Catellas finansförvaltning redovisade ett resultat före skatt om 6 mkr (-36). I resultat ingår ränteintäkter från låneportföljer om 6 mkr (10). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering om 3 mkr (-43) respektive -2 mkr (-2).

Finansförvaltningens resultat, första nio månaderna 2012

Finansförvaltningen redovisade för årets första nio månader ett resultat före skatt om 23 mkr (-7). I resultat ingår ränteintäkter från låneportföljer om 19 mkr (38). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 8 mkr (-32) respektive -3 mkr (-6).

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2012

Koncernens balansomslutning har under tredje kvartalet 2012 ökat med 54 mkr och uppgick per den 30 september 2012 till 3 930 mkr. Den ökade balansomslutningen är hänförlig till moderbolagets, Catella AB (publ), upptagande av obligationslån samtidigt som övriga verksamheters balansomslutning har minskat något.

Den största förändringen i koncernens balansräkning är att från och med den 30 juni 2012 redovisas inte Bankens tillgångar och skulder på separata rader benämnda Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning respektive Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Istället brut-

toredo visas Bankens tillgångar och skulder på respektive rad i koncernens balansräkning. Tidigare perioders balansräkningar räknas däremot inte om. Den ändrade redovisningen påverkar främst balansposterna Övriga långfristiga fordringar, Kortfristiga lånefordringar, Likvida medel och Kortfristiga låneskulder.

Balansposten Andra långfristiga värdepappersinnehav har under tredje kvartalet minskat med 23 mkr till 263 mkr vilket främst beror på avyttringen av verksamhetsrelaterade aktieinnehav.

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 54 mkr (53 mkr per 30 juni 2012) vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 760 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2012 till 2 056 mkr varav 1 823 mkr är relaterade till Catella Bank. Likvida medel för övriga verksamheter uppgick per balansdagen till 233 mkr vilket är en ökning med 114 mkr under tredje kvartalet 2012.

I september emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas denna post bland Långfristiga låneskulder. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter. Emissionslikviden har delvis använts till återbetalning av förvärvslån från extern bank om 100 mkr. I samband med denna återbetalning har även den garanti som ställts av Claesson & Anderzén AB, som per 30 september 2012 ägde 47,6% av rösterna och 47,1% av kapitalet i Catella AB (publ), upphört att gälla. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 1,5 mkr varav outnyttjad del uppgick till 1,5 mkr per den 30 september 2012.

Koncernens egna kapital har under årets tredje kvartal minskat med 56 mkr och uppgick per den 30 september 2012 till 891 mkr. Förutom periodens resultat om -31 mkr har eget kapital påverkats av negativa omräkningsdifferenser om 28 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om totalt 3 mkr. Koncernens soliditet uppgick per den 30 september 2012 till 23 procent.

KONCERNENS KASSAFLÖDE, TREDJE KVARTALET 2012

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 107 mkr (-234). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning vilken uppgår till 121 mkr (-253).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 2 mkr (10) och inkluderar inbetalningar från försäljning av verksamhetsrelaterade aktieinnehav om 17 mkr, utdelning om 4 mkr samt kassaflöden från Låneportföljer om 5 mkr (12). Därtill har utbetalningar gjorts avseende förvärv av verksamhetsrelaterade handelslager av värdepapper och delreglering av köpeskillingen för ägarandelar i dåvarande Catella-gruppen om totalt 18 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 96 mkr (-29) och avser emission av ett obligationslån om 200 mkr, amortering på förvärvslån från en extern bank om 100 mkr (28) samt erlagd garantiersättning om 4 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till 205 mkr (-254), varav kassaflöde från Catella Bank uppgick till 86 mkr (-236) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 119 mkr (-18).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 056 mkr (1 993), varav likvida medel hänförliga till Catella Bank uppgick till 1 823 mkr (1 801) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 233 mkr (192).

KONCERNENS KASSAFLÖDE, FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2012

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för årets första nio månader till 300 mkr (-900). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning vilken uppgår till 306 mkr (-953) men även till skattebetalningar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 74 mkr (29) och inkluderar inbetalningar från försäljning av låneportföljen Memphis om 36 mkr, Catella Banks försäljning av Visa-aktier om 26 mkr, utdelning om 5 mkr samt försäljning av verksamhetsrelaterade innehav om totalt 44 mkr. Vidare uppgick kassaflöden från låneportföljer till 25 mkr (35) och utdelning från investeringar uppgick till 1 mkr (6). Därtill har utbetalningar gjorts avseende förvärv av verksamhetsrelaterade handelslager av värdepapper, slutreglering av köpeskillingen för ägarandelar i Catella Capital Intressenter samt delreglering av köpeskillingen för ägarandelar i dåvarande Catella-gruppen om totalt 54 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 25 mkr (-64) och avser emission av ett obligationslån om 200 mkr, amorteringar på förvärvslån från en extern bank om 154 mkr (93), erlagd garantiersättning om 4 mkr, återköp av utställda teckningsoptioner om 2 mkr (0) samt utdelning till innehav utan bestämmande inflytande om 15 mkr (föregående



år nettotillskott om 4 mkr). Under perioden har vidare nyttjande av checkräkningskredit om 25 mkr och återbetalning av den samma skett.

Periodens kassaflöde uppgick till 399 mkr (-935), varav kassaflöde från Catella Bank uppgick till 310 mkr (-932) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 89 mkr (-3).

MEDARBETARE

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 439 personer (453), varav 212 (202) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 215 (238) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 12 (13) avseende övriga funktioner.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Catella är påverkad av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Catella Corporate Finance påverkas av marknadens transaktionsvillighet som i sin tur styrs av den makroekonomiska utvecklingen och tillgången till lånefinansiering. Catellas Kapitalförvaltning påverkas av marknadsutvecklingen på de nordiska börserna samt av utvecklingen på fastighetsmarknaden.

Beslutet att behålla och integrera Banque Invik med Catellas övriga verksamheter är förenad med operationella- och omstruktureringsrisker.

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 2011. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

MODERBOLAGET, TREDJE KVARTALET 2012

Catella AB (publ) är moderbolag för koncernen. Per den 1 januari 2012 har koncernledning och andra centrala gruppfunktioner samlats i moderbolaget Catella AB (publ).

Moderbolaget redovisade för tredje kvartalet 2012 intäkter om 1,5 mkr (0). Rörelseresultat uppgick till -6,8 mkr (-0,8) och Resultat före skatt uppgick till -6,6 mkr (-0,7).

Likvida medel per balansdagen uppgick till 85,6 mkr (0,3). Den förbättrade likviditeten beror på att i september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter. Emissionslikviden har delvis använts till återbetalning av dotterbolaget Catella Holding AB:s lån från en extern bank.

Balansomslutningen uppgick till 769,3 mkr (571,4).

Per den 1 januari 2012 har Catella AB (publ) lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott om 465,1 mkr till helägda dotterbolaget Catella Holding AB.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 11 personer (1).

MODERBOLAGET, FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2012

Moderbolaget redovisade för årets första nio månader intäkter om 4,7 mkr (0). Rörelseresultat uppgick till -21,0 mkr (-1,7) och Resultat före skatt uppgick till -20,4 mkr (-0,3).

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgick per den 30 september 2012 till 163,4 mkr, fördelat på 81 698 572 aktier. 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 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.



OPTIONER

Vid årsstämmorna som hölls den 20 maj 2010 och den 25 maj 2011 fattades beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av 30 000 000 respektive 6 100 000 teckningsoptioner avseende B-aktier. Teckningsoptionerna innehas av nyckelpersoner inom Catella-koncernen och har inlösendatum från och med den 25 mars till och med den 25 maj 2013, 2014, 2015 och 2016. Merparten av de ledande befattningshavarnas optionsinnehav har slutdatum under 2015 och 2016. En option som är utställd under 2010 ger möjligheten att teckna en B-aktie till kursen 11,00 SEK. En option som är utställd under 2011 ger möjligheten att teckna en B-aktie till kursen 16,70 SEK (eng: Strike price).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Claesson & Anderzén AB, som äger 48,4% av rösterna och 47,8% av kapitalet i Catella AB (publ) per den 31 oktober, har i samband med Catellas obligationsemmission förvärvat obligationer till ett värde av 73 mkr.

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.

Den 28 juni 2012 beslutade Catella att ej fullfölja den tidigare försäljningsprocessen av dotterbolaget Banque Invik, nämändrat till Catella Bank. Denna verksamhet har redovisats som en Avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Detta har inneburit att Catella Banks nettoresultat (efter skatt) redovisats i koncernens resultaträkning på en separat rad benämnd "Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning". Tillgångar i verksamheten har redovisats på en separat rad i balansräkningen benämnd "Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning" och skulder på en separat rad i balansräkningen benämnd "Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning". Genom att försäljningsprocessen ej fullföljts innebär det att förutsättningarna för att redovisa verksamheten i Catella Bank som en verksamhet som innehas för försäljning enligt redovisningsstandarden IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter inte längre är uppfyllda. Av denna anledning redovisas inte längre Banque Inviks resultat på en rad i resultaträkningen utan resultatet brutoredovisas på respektive rad i koncernens resultaträkning och

tidigare perioders jämförelsesiffror har omräknats på motsvarande sätt. Tidigare perioders balansräkningar räknas, i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 5, däremot inte om.

Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner som är väsentliga och ej återkommande poster och vars resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder.

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 2011.

Avrundningar kan förekomma i tabeller.

PROGNOS

Catella lämnar inga prognoser.

REVISION

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

FINANSIELL KALENDER 2012

Bokslutskommuniké 2012

22 februari 2013

Årsredovisning 2012

26 april 2013

Delårsrapport januari-mars 2013

22 maj 2013

Årsstämma 2013

22 maj 2013

Delårsrapport januari-juni 2013

23 augusti 2013

Delårsrapport januari-september 2013

22 november 2013

Bokslutskommuniké januari-december 2013

21 februari 2013

Samtliga rapporter kommer att finnas tillgängliga på

www.catellagroup.com



Stockholm den 23 november 2012

Catella AB (publ)
Styrelsen

Johan Claesson, ordförande
Stefan Carlsson, ledamot
Björn Edgren, ledamot
Niklas Johansson, ledamot
Jan Roxendal, ledamot

Verkställande Direktör

Johan Ericsson

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

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

Denna rapport finns även på www.catellagroup.com.

Finansiell information

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

mkr	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning	221	195	652	649	1 004
Övriga rörelseintäkter	6	2	21	11	20
	227	197	673	660	1023
Övriga externa kostnader ¹	-117	-105	-349	-364	-511
Personalkostnader	-113	-112	-344	-334	-516
Avskrivningar	-5	-6	-17	-20	-25
Övriga rörelsekostnader	-3	-4	-7	-9	-16
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-10	-30	-45	-67	-45
Jämförelsestörande poster ²	-34	0	-34	0	0
Rörelseresultat	-45	-30	-79	-67	-45
Ränteintäkter	18	28	61	82	108
Räntekostnader	-8	-8	-21	-21	-30
Övriga finansiella poster	6	-47	16	-44	-48
Finansiella poster - netto	15	-27	56	17	30
Resultat före skatt	-29	-57	-23	-50	-15
Skatt	-2	-2	-5	5	35
Periodens resultat	-31	-60	-28	-45	21
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-31	-60	-28	-45	20
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	1
	-31	-60	-28	-45	21
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	-0,38	-0,73	-0,35	-0,55	0,25
- efter utspädning	-0,38	-0,70	-0,35	-0,45	0,21
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	84 880 390	81 698 572	100 075 535	95 463 278

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Periodens resultat	-31	-60	-28	-45	21
Övrigt totalresultat:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	1	0	2	-2
Omräkningsdifferenser	-28	9	-42	23	-6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-28	10	-42	25	-8
Summa totalresultat för perioden	-59	-50	-70	-20	12
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-59	-51	-70	-20	12
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	0	0
	-59	-50	-70	-20	12
¹ Inkluderar Uppdragskostnader och provisioner om	-57	-46	-166	-174	-239

2 Varav 22 mkr utgör kostnader för avvecklade kontorslokaler i Luxemburg, 9 mkr avser personalavvecklingskostnader och 3 mkr övriga engångskostnader.

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

mkr	Not	2012 30 sep	2011 30 sep	2011 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		312	315	311
Materiella anläggningstillgångar		15	16	15
Innehav i intresseföretag		1	1	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	263	307	322
Uppskjutna skattefordringar		54	6	51
Övriga långfristiga fordringar		274	131	119
		920	776	820
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		632	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar		268	177	242
Kortfristiga placeringar	2	54	115	56
Likvida medel ¹		2 056	193	152
		3 010	485	450
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		0	3 010	2 637
		3 010	3 494	3 087
Summa tillgångar		3 930	4 271	3 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		273	282	275
Reserver		-190	-116	-149
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		631	626	659
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		877	955	949
Innehav utan bestämmande inflytande		14	39	31
Summa eget kapital		891	994	980
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga låneskulder		200	0	0
Övriga långfristiga skulder		3	0	9
Uppskjutna skatteskulder		27	32	28
Övriga avsättningar		15	5	5
		245	37	42
Kortfristiga skulder				
Upplåning		162	288	240
Kortfristiga låneskulder		2 301	0	0
Leverantörsskulder och övriga skulder		315	227	306
Skatteskulder		16	8	21
		2 793	523	567
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		0	2 717	2 318
		2 793	3 240	2 885
Summa skulder		3 038	3 276	2 927
Summa eget kapital och skulder		3 930	4 271	3 907
¹ Varav likvida medel på spärrade konton		34	12	12

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

mkr	2012 jul–sep	2011 jul–sep	2012 jan–sep	2011 jan–sep	2011 jan–dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-29	-57	-23	-50	-15
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-6	47	-16	44	48
Avskrivningar	5	6	17	20	25
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	2	5	9	10	15
Förändringar avsättningar	0	0	2	-2	-1
Räntetäckter från låneportföljer	-6	-10	-19	-37	-43
Förvärvskostnader	0	1	0	1	1
Resultat från andelar i intresseföretag	1	0	0	-1	-7
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	3	-3	-2	1	25
Betalda skatter	-6	0	-45	-45	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-36	-11	-77	-59	-4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	12	-191	105	328	379
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	132	-32	272	-1 169	-1 464
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107	-234	300	-900	-1 089
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-3	-5	-6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-1	0	-1
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-16	-1	-35	-46	-60
Förvärv av intresseföretag	0	-	0	-	0
Förvärv av finansiella tillgångar	-20	0	-68	-51	-90
Försäljningar av finansiella tillgångar	34	1	155	90	175
Kassaflöden från låneportföljer	5	12	25	35	44
Utdelningar från investeringar	0	0	1	7	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	10	74	29	74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	0	0	-2	0	0
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	-	0	-	0
Upptagna lån	200	0	225	0	-
Amortering av lån	-100	-28	-179	-68	-94
Erlagd garantiersättning	-4	-	-4	-	-
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-15	4	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	96	-29	25	-64	-90
Periodens kassaflöde	205	-254	399	-935	-1 105
Likvida medel vid periodens början	1 923	2 227	1 768	2 879	2 879
Valutakursdifferens i likvida medel	-72	20	-110	49	-7
Likvida medel vid periodens slut ¹	2 056	1 993	2 056	1 993	1 768
¹ varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning.	-	1 801	-	1 801	1 616

Av koncernens likvida medel per den 30 september 2012 är 1 823 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler som Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat			
Ingående balans per 1 januari 2012	163	275	0	-149	659	949	31	980
Periodens totalresultat för januari - september 2012								
Periodens resultat					-28	-28	1	-28
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				-42		-42	0	-42
Periodens totalresultat			0	-42	-28	-70	0	-70
Transaktioner med aktieägare								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						0	-17	-17
Återköp av utställda teckningsoptioner ²		-2				-2		-2
Utgående balans per 30 september 2012	163	273	0	-190	631	877	14	891

1 Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

2 Avser 2.625.000 teckningsoptioner återköpta till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren.

Moderbolaget har i maj 2010 emitterat 30.000.000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella. I november 2011 emitterades ytterligare 6.100.000 teckningsoptioner varav 5.500.000 användes som dellikvid vid förvärvet av utestående andelar i Catella Capital Intressenter AB. Under 2011 och 2012 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren. Per 30 september 2012 har Catella 5.460.000 teckningsoptioner i eget förvar.

mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Verkligt värde reserv ²	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat			
Ingående balans per 1 januari 2011	163	283	2	-143	671	976	36	1 012
Periodens totalresultat för januari - september 2011								
Periodens resultat					-45	-45	0	-45
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			2	23		25	0	25
Periodens totalresultat			2	23	-45	-20	0	-20
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						0	3	3
Återköp av utställda teckningsoptioner		0				0		0
Utgående balans per 30 september 2011	163	282	4	-120	626	955	39	994

1 Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

2 Avser verkligt värde reserv avseende finansiella tillgångar som kan säljas inklusive omräkningsdifferenser på dessa.

OPTIONER

Vid årsstämmorna som hölls den 20 maj 2010 och den 25 maj 2011 fattades beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av 30 000 000 respektive 6 100 000 teckningsoptioner avseende B-aktier. Teckningsoptionerna som emitterades 2010 användes som dellikvid vid förvärvet av dåvarande Catella-gruppen där ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Catella-gruppen erhöll teckningsoptioner avräknade till marknadsmässiga villkor. 5 500 000 teckningsoptioner av emissionen 2011 användes som dellikvid vid förvärvet av de resterande 30 procent av dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB, som är ett ägarbolag till Catella Fondförvaltning AB, där ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom bolaget erhöll teckningsoptioner avräknade till marknadsmässiga villkor.

Under 2011 och 2012 har teckningsoptioner återköps till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren. Per den 30 september 2012 har Catella 5 460 000 teckningsoptioner i eget förvar.

FÖRDELNING AV TECKNINGSOPTIONER PER INLÖSENÅR

Emission 2010 (Lösenspris 11,00 kr per aktie)

År	Teckningsoptioner i eget förvar	Utestående teckningsoptioner	Totalt antal teckningsoptioner	Andel
2013	260 000	9 640 000	9 900 000	27%
2014	1 040 000	2 980 000	4 020 000	11%
2015	2 080 000	5 960 000	8 040 000	22%
2016	2 080 000	5 960 000	8 040 000	22%
Summa 2010	5 460 000	24 540 000	30 000 000	83%

Emission 2011 (Lösenspris 16,70 kr per aktie)

År	Teckningsoptioner i eget förvar	Utestående teckningsoptioner	Totalt antal teckningsoptioner	Andel
2013	-	-	-	-
2014	-	2 033 000	2 033 000	6%
2015	-	2 033 000	2 033 000	6%
2016	-	2 034 000	2 034 000	6%
Summa 2011	-	6 100 000	6 100 000	17%
Summa	5 460 000	30 640 000	36 100 000	100%

NOT I. RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Finansförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jul-sep	2011 jul-sep
Nettoomsättning	100	77	124	119	0	0	-3	-1	221	195
Övriga rörelseintäkter	2	2	3	0	0	0	2	0	6	2
	101	78	127	119	0	0	-1	-1	227	197
Övriga externa kostnader	-33	-27	-79	-77	-1	-1	-3	0	-117	-106
Personalkostnader	-58	-57	-51	-51	0	0	-4	-4	-113	-112
Avskrivningar	-1	-1	-4	-5	0	0	0	0	-5	-6
Övriga rörelsekostnader	0	0	-2	-4	0	0	0	0	-3	-3
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	9	-7	-9	-18	-1	-1	-9	-5	-10	-30
Jämförelsestörande poster	0	0	-32	0	0	0	-3	0	-34	0
Rörelseresultat	9	-7	-40	-18	-1	-1	-12	-5	-45	-30
Ränteintäkter	0	0	12	18	6	10	0	0	18	28
Räntekostnader	0	0	-4	-6	0	0	-5	-2	-8	-8
Övriga finansiella poster	-1	-1	5	0	1	-45	1	-1	6	-47
Finansiella poster - netto	-1	-1	13	12	7	-35	-4	-3	15	-27
Resultat före skatt	8	-8	-27	-6	6	-36	-16	-8	-29	-57
Skatt	-4	-4	3	2	-2	0	1	0	-2	-2
Periodens resultat	4	-11	-24	-4	3	-36	-14	-8	-31	-60

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Finansförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning	266	269	488	388	382	520	0	0	0	-3	-2	-4	652	649	1 004
Övriga rörelseintäkter	4	3	6	12	8	8	0	0	0	5	0	6	21	11	20
	270	272	493	400	390	528	0	0	0	2	-1	2	673	660	1 023
Övriga externa kostnader	-98	-112	-160	-237	-240	-327	-2	-5	-7	-13	-8	-16	-349	-365	-511
Personalkostnader	-166	-165	-282	-164	-156	-217	0	0	0	-14	-13	-16	-344	-334	-516
Avskrivningar	-3	-4	-5	-13	-15	-20	0	0	0	0	0	0	-17	-20	-25
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	-6	-9	-15	0	0	0	0	0	0	-7	-9	-16
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2	-10	44	-20	-30	-51	-2	-5	-7	-25	-23	-31	-45	-67	-45
Jämförelsestörande poster	0	-	-	-32	-	-	0	-	-	-3	-	-	-34	0	0
Rörelseresultat	2	-10	44	-52	-30	-51	-2	-5	-7	-27	-23	-31	-79	-67	-45
Ränteintäkter	0	1	2	42	45	63	19	38	45	0	-1	-2	61	83	108
Räntekostnader	-1	-2	-4	-11	-13	-19	1	0	0	-10	-6	-7	-21	-21	-30
Övriga finansiella poster	-1	1	0	13	1	0	5	-41	-46	0	-5	-2	16	-44	-48
Finansiella poster - netto	-2	0	-2	43	32	44	24	-3	-1	-10	-12	-12	56	17	30
Resultat före skatt	0	-11	42	-9	3	-7	23	-7	-8	-37	-35	-42	-23	-50	-15
Skatt	-2	-4	-15	-2	10	12	-6	0	0	5	0	39	-5	5	35
Periodens resultat	-2	-15	27	-11	13	5	17	-7	-8	-32	-35	-3	-28	-45	21

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. Med anledning av att Catella ej fullföljt försäljningen av Banque Invik med målsättningen att integrera Banken med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter, redovisas inte längre Bankens nettoresultat på separat rad benämnd Resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Istället bruttoredo visas Bankens resultat på respektive rad i koncernens resultaträkning och tidigare perioders jämförelsesiffror har omräknats på motsvarande sätt. Banque Invik ingår, liksom tidigare, i verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning. Catella Förmögenhetsförvaltning AB, som koncernen förvärvade i april 2011, konsolideras i koncernen från den 1 maj 2011 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de första fyra månaderna 2011. Moderbolaget, koncernledning och andra koncerngemensamma funktioner redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärvs- och finansieringskostnader avseende förvärven av Catella Brand AB och Catella Förmögenhetsförvaltning AB. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna.

HISTORISK RESULTATUTVECKLING PER KVARTAL – CORPORATE FINANCE OCH KAPITALFÖRVALTNING

mkr	Corporate Finance							
	2012			2011				
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	
Nettoomsättning	100	85	82	219	77	129	63	
Övriga rörelseintäkter	2	1	1	2	2	1	0	
	101	86	83	221	78	131	63	
Övriga externa kostnader	-33	-30	-34	-48	-27	-54	-31	
Personalkostnader	-58	-55	-53	-117	-57	-67	-42	
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-2	
Övriga rörelsekostnader	0	-1	0	-1	0	-1	0	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	9	-1	-5	55	-7	8	-12	
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	
Rörelseresultat	9	-1	-5	55	-7	8	-12	
Ränteintäkter	0	0	0	1	0	1	0	
Räntekostnader	0	0	0	-2	0	-1	-1	
Övriga finansiella poster	-1	0	0	-1	-1	1	0	
Finansiella poster - netto	-1	0	-1	-2	-1	1	-1	
Resultat före skatt	8	-1	-6	53	-8	9	-12	
Skatt	-4	0	1	-11	-4	-2	2	
Periodens resultat	4	-1	-4	42	-11	7	-10	

mkr	Kapitalförvaltning							
	2012			2011				
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	
Nettoomsättning	124	124	140	138	119	133	131	
Övriga rörelseintäkter	3	8	0	0	0	7	0	
	127	132	141	138	119	139	131	
Övriga externa kostnader	-79	-83	-75	-87	-77	-82	-81	
Personalkostnader	-51	-56	-57	-61	-51	-58	-47	
Avskrivningar	-4	-4	-4	-5	-5	-5	-5	
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-2	-6	-4	-4	-1	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-9	-13	2	-21	-18	-9	-3	
Jämförelsestörande poster	-32	0	0	0	0	0	0	
Rörelseresultat	-40	-13	2	-21	-18	-9	-3	
Ränteintäkter	12	14	15	18	18	16	12	
Räntekostnader	-4	-3	-5	-6	-6	-5	-3	
Övriga finansiella poster	5	4	5	-1	0	1	0	
Finansiella poster - netto	13	15	15	12	12	12	8	
Resultat före skatt	-27	2	16	-10	-6	3	6	
Skatt	3	-2	-3	2	2	10	-2	
Periodens resultat	-24	0	13	-8	-4	13	4	

NOT 2. SAMMANDRAG AV CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJ¹

mkr		Prognostiserade odiskonterade kassaflöden	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta	Duration, år
Låneportfölj	Land						
Pastor 2	Spanien	50,7	11,8%	27,5	12,2%	10,0%	6,5
Pastor 3	Spanien	29,6	6,9%	8,4	3,7%	15,0%	9,0
Pastor 4	Spanien	80,2	18,7%	22,9	10,2%	15,0%	9,2
Pastor 5	Spanien	33,9	7,9%	6,8	3,0%	15,0%	11,5
Lusitano 3	Portugal	74,2	17,3%	48,1	21,3%	10,0%	5,2
Lusitano 4 ²	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	44,3	10,3%	17,4	7,7%	15,0%	7,9
Semper	Tyskland	70,2	16,4%	58,3	25,9%	8,5%	2,3
Gems	Tyskland	20,2	4,7%	16,4	7,3%	8,5%	2,6
Minotaure	Frankrike	23,9	5,6%	17,8	7,9%	8,5%	3,9
Ludgate ³	Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Sestante 2 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 A2 ³	Italien	1,7	0,4%	1,5	0,7%	8,5%	1,7
Totalt kassaflöde		429,0	100,0%	225,2	100,0%	10,6%⁴	6,5
Upplupna räntor				4,5			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				229,7			

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 värdepapperseringarna, Sestante 2-4.

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

Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabellen på sidan 21 och diskonteringsräntorna redovisas ovan per portfölj.

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. Kreditantaganden som används av investeringsrådgivaren 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. Cartesia anser att dess kreditantaganden är rimliga och likvärdiga med övriga marknadsaktörer. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av Cartesia med egenutvecklade modeller. Dessa modeller har testats och förbättrats under flera år och har inte visat någon väsentlig avvikelse i jämförelse med modeller som används av andra marknadsaktörer. Justeringar av kassaflödena påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på sidan 20.

Diskonteringsräntor

De diskonteringsräntor som används för att beräkna nuvärdet av varje investering bestäms enbart av styrelsen för EETI. Diskonteringsräntorna per portfölj har fastställts relativt andra tillgångar i avsaknad av marknadspriser för tillgångarna som dotterbolaget 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. Justeringar av diskonteringsräntorna påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på sidan 19.

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 intäktssflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 23 i Årsredovisningen 2011.

NOT 3. KÄNSLIGHETSANALYS FÖR CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJER

VÄRDEFÖRÄNDRING PER PORTFÖLJ VID JUSTERING AV DISKONTERINGSRÄNTOR (MKR)

Diskonteringsränta per portfölj	Spanien				Portugal		Italien	Tyskland		Frankrike	Total
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Gems	Semper	Minoture	
8,5%	30,0	14,2	38,2	13,3	50,8	24,7	1,5	16,4	58,3	17,8	265,2
10,0%	27,5	12,6	33,8	11,3	48,1	22,6	1,5	15,8	56,5	17,0	246,8
15,0%	20,9	8,4	22,9	6,8	40,7	17,4	1,4	14,1	51,2	14,9	198,7
20,0%	16,1	5,7	16,0	4,2	35,4	13,9	1,3	12,7	46,5	13,2	164,9
25,0%	12,6	4,0	11,3	2,6	31,4	11,4	1,2	11,4	42,5	11,9	140,3
Diskonterat kassaflöde ¹	27,5	8,4	22,9	6,8	48,1	17,4	1,5	16,4	58,3	17,8	225,2

¹ Prognostiserade diskonterade kassaflöden tillika bokfört värde per 30 september 2012.

KASSAFLÖDE PER PORTFÖLJ I FÖRHÅLLANDE TILL DISKONTERAT VÄRDE

Diskonteringsränta per portfölj	Spanien				Portugal		Italien	Tyskland		Frankrike	Total
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Gems	Semper	Minoture	
8,5%	1,7x	2,1x	2,1x	2,6x	1,5x	1,8x	1,1x	1,2x	1,2x	1,3x	1,6x
10,0%	1,8x	2,4x	2,4x	3,0x	1,5x	2,0x	1,2x	1,3x	1,2x	1,4x	1,7x
15,0%	2,4x	3,5x	3,5x	5,0x	1,8x	2,5x	1,2x	1,4x	1,4x	1,6x	2,2x
20,0%	3,2x	5,2x	5,0x	8,1x	2,1x	3,2x	1,3x	1,6x	1,5x	1,8x	2,6x
25,0%	4,0x	7,5x	7,1x	13,0x	2,4x	3,9x	1,4x	1,8x	1,7x	2,0x	3,1x
Multipel	1,8x	3,5x	3,5x	5,0x	1,5x	2,5x	1,1x	1,2x	1,2x	1,3x	1,9x
Odiskonterat kassaflöde	50,7	29,6	80,2	33,9	74,2	44,3	1,7	20,2	70,2	23,9	429,0

Känslighetsanalys för Catellas finansförvaltnings låneportföljer

De ovan och nedan redovisade effekterna ska ses som en indikation på en isolerad förändring av nämnd variabel. Om flera faktorer avviker samtidigt kan resultatpåverkan förändras.

Time call och Clean-up call

Beskrivningen nedan avser de större utbetalningarna i slutet av respektive portföljs prognostiserade kassaflöde som redovisas i tabellen på sidan 21.

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 och 5. I de prognostiserade kassaflödena för delportföljerna Lusitano 3 och 5 antas att emittenten inte kommer att utnyttja sin time call vilket kan komma att ske under fjärde kvartalet 2013 och 2015.

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 10 procent av det emitterade beloppet. Administrationen av portföljen är oftast ej lönsam när den understiger 10 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

Värderingar av låneportföljerna finns att tillgå på Catellas hemsida: www.catellagroup.se » Finansiell information » Låneportföljer

VÄRDEFÖRÄNDRING PER PORTFÖLJ VID JUSTERING AV KASSAFLÖDET (MKR)

Procentuell förändring av kassaflödet	Spanien				Portugal		Italien	Tyskland		Frankrike	Total	Delta
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Gems	Semper	Minotaure		
170,0%	46,8	14,3	39,0	11,5	81,7	29,6	2,6	27,9	99,2	30,3	382,8	70,0%
165,0%	45,4	13,9	37,9	11,2	79,3	28,7	2,5	27,0	96,2	29,4	371,6	65,0%
160,0%	44,1	13,5	36,7	10,9	76,9	27,8	2,4	26,2	93,3	28,5	360,3	60,0%
155,0%	42,7	13,0	35,6	10,5	74,5	27,0	2,4	25,4	90,4	27,6	349,1	55,0%
150,0%	41,3	12,6	34,4	10,2	72,1	26,1	2,3	24,6	87,5	26,7	337,8	50,0%
145,0%	39,9	12,2	33,3	9,8	69,7	25,2	2,2	23,8	84,6	25,8	326,5	45,0%
140,0%	38,6	11,8	32,1	9,5	67,3	24,4	2,1	22,9	81,7	25,0	315,3	40,0%
135,0%	37,2	11,4	31,0	9,2	64,9	23,5	2,1	22,1	78,7	24,1	304,0	35,0%
130,0%	35,8	10,9	29,8	8,8	62,5	22,6	2,0	21,3	75,8	23,2	292,8	30,0%
125,0%	34,4	10,5	28,7	8,5	60,1	21,8	1,9	20,5	72,9	22,3	281,5	25,0%
120,0%	33,0	10,1	27,5	8,1	57,7	20,9	1,8	19,7	70,0	21,4	270,2	20,0%
115,0%	31,7	9,7	26,4	7,8	55,3	20,0	1,7	18,8	67,1	20,5	259,0	15,0%
110,0%	30,3	9,3	25,2	7,5	52,9	19,1	1,7	18,0	64,2	19,6	247,7	10,0%
105,0%	28,9	8,8	24,1	7,1	50,5	18,3	1,6	17,2	61,2	18,7	236,5	5,0%
100,0%	27,5	8,4	22,9	6,8	48,1	17,4	1,5	16,4	58,3	17,8	225,2¹	0,0%
95,0%	26,2	8,0	21,8	6,4	45,7	16,5	1,4	15,6	55,4	16,9	213,9	-5,0%
90,0%	24,8	7,6	20,7	6,1	43,3	15,7	1,4	14,7	52,5	16,0	202,7	-10,0%
85,0%	23,4	7,1	19,5	5,8	40,8	14,8	1,3	13,9	49,6	15,2	191,4	-15,0%
80,0%	22,0	6,7	18,4	5,4	38,4	13,9	1,2	13,1	46,7	14,3	180,2	-20,0%
75,0%	20,7	6,3	17,2	5,1	36,0	13,1	1,1	12,3	43,7	13,4	168,9	-25,0%
70,0%	19,3	5,9	16,1	4,7	33,6	12,2	1,1	11,5	40,8	12,5	157,6	-30,0%
65,0%	17,9	5,5	14,9	4,4	31,2	11,3	1,0	10,6	37,9	11,6	146,4	-35,0%
60,0%	16,5	5,0	13,8	4,1	28,8	10,4	0,9	9,8	35,0	10,7	135,1	-40,0%
55,0%	15,1	4,6	12,6	3,7	26,4	9,6	0,8	9,0	32,1	9,8	123,9	-45,0%
50,0%	13,8	4,2	11,5	3,4	24,0	8,7	0,8	8,2	29,2	8,9	112,6	-50,0%
45,0%	12,4	3,8	10,3	3,1	21,6	7,8	0,7	7,4	26,2	8,0	101,3	-55,0%
40,0%	11,0	3,4	9,2	2,7	19,2	7,0	0,6	6,6	23,3	7,1	90,1	-60,0%
35,0%	9,6	2,9	8,0	2,4	16,8	6,1	0,5	5,7	20,4	6,2	78,8	-65,0%
30,0%	8,3	2,5	6,9	2,0	14,4	5,2	0,5	4,9	17,5	5,3	67,6	-70,0%

¹ Prognostiserade diskonterade kassaflöden tillika bokfört värde per 30 september 2012.

NOT 4. UTFALL OCH PROGNOSERADE KASSAFLÖDEN FÖR CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJER PER KVARTAL¹

mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna ²		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis	Shield	Gems	Semper	Minoture	Ludgate			
<i>Historik</i>																
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
Summa	26,5	0,0	0,0	0,0	24,4	0,8	1,1	8,4	12,2	2,4	17,0	21,7	0,9	115,4	95,0	20,3
<i>Prognos</i>																
														År	Kvartal	Ack.
Q4 2012	0,2	-	-	-	3,5	-	0,1			0,2	1,3	1,2		6,6	6,6	6,6
Q1 2013	0,2	-	-	-	3,7	-	0,1			0,2	1,3	1,2			6,7	13,3
Q2 2013	0,2	-	-	-	2,5	-	0,1			0,2	1,3	1,1			5,4	18,7
Q3 2013	0,2	-	-	-	2,6	-	0,1			0,2	1,3	1,1			5,5	24,2
Q4 2013	0,2	-	-	-	2,2	-	0,1			0,2	1,4	1,0		22,9	5,2	29,4
Q1 2014	0,2	-	-	-	2,1	-	0,1			0,2	1,4	1,0			5,1	34,5
Q2 2014	0,2	-	-	-	2,3	0,6	0,1			0,3	1,4	0,9			5,8	40,4
Q3 2014	0,3	-	-	-	2,4	1,4	0,1			0,3	1,4	0,9			6,8	47,2
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,1	1,8	0,1			0,3	1,4	0,8		24,5	6,8	54,0
Q1 2015	0,3	-	-	-	2,2	1,6	0,1			0,3	58,0	0,8			63,3	117,3
Q2 2015	0,3	-	-	-	1,7	1,5	0,1			17,9		0,8			22,3	139,6
Q3 2015	0,3	-	-	-	1,9	1,5	0,1					0,7			4,5	144,0
Q4 2015	0,3	-	-	-	1,5	1,5	0,1					0,7		94,2	4,1	148,1
Q1 2016	0,3	-	-	-	1,7	0,9						0,7			3,6	151,7
Q2 2016	0,3	-	-	-	1,6	0,9						0,6			3,5	155,2
Q3 2016	0,3	-	-	-	1,7	0,9						0,6			3,5	158,7
Q4 2016	0,4	-	-	-	1,5	0,9						0,6		13,9	3,3	162,0
Q1 2017	0,4	-	-	-	1,5	0,9						0,5			3,3	165,3
Q2 2017	0,4	-	-	-	1,5	0,9						0,5			3,3	168,6
Q3 2017	0,4	-	-	-	1,6	0,9						0,5			3,3	171,9
Q4 2017	0,4	-	-	-	1,0	0,9						0,4		12,6	2,7	174,6
Q1 2018	0,4	-	1,5	-	1,1	0,9						0,4			4,3	178,9
Q2 2018	0,4	-	3,5	-	1,1	0,9						0,3			6,2	185,1
Q3 2018	0,4	-	3,4	-	1,1	0,8						0,3			6,1	191,1
Q4 2018	0,4	-	3,5	-	0,9	0,8						0,3		22,4	5,9	197,0
Q1 2019	0,4	-	3,4	-	1,0	0,8						0,2			5,8	202,8
Q2 2019	0,4	-	3,4	-	1,0	0,8						0,2			5,7	208,5
Q3 2019	42,6	-	3,4	-	1,1	0,8						0,2			48,0	256,5
Q4 2019	0,4	-	2,2	-	0,9	0,8						0,2		63,6	4,0	260,5
Q1 2020	-	0,7	-	-	0,9	0,6						0,2			2,4	262,9
Q2 2020	-	0,7	-	-	0,9	0,2						0,2			2,0	264,9
Q3 2020	-	0,7	-	-	0,9	0,2						0,2			2,0	266,9
Q4 2020	-	0,7	-	-	0,8	0,2						4,7		12,9	6,5	273,4
Q1 2021	-	0,7	-	-	0,9	0,3									1,8	275,2
Q2 2021	-	0,7	-	-	0,9	0,3									1,8	276,9
Q3 2021		29,6	0,7	-	0,9	0,2									31,4	308,4
Q4 2021		0,7	-	-	0,7	0,2								36,6	1,7	310,0
Q1 2022		0,7	-	-	0,8	0,3									1,7	311,7
Q2 2022		0,7	-	-	0,8	0,3									1,7	313,4
Q3 2022		0,7	-	-	0,8	0,2									1,7	315,1
Q4 2022		0,7	-	-	0,7	0,3								6,7	1,6	316,7
Q1 2023		0,7	-	-	0,7	0,3									1,6	318,4
Q2 2023			47,2	-	0,7	0,3									48,2	366,6
Q3 2023				-	11,8	0,3									12,1	378,7
Q4 2023				-		0,3								62,2	0,3	379,0
Q1 2024				33,9		0,3									34,2	413,1
Q2 2024						0,3									0,3	413,4
Q3 2024						0,3									0,3	413,7
Q4 2024						0,3								35,0	0,3	413,9
Q1 2025						0,3									0,3	414,2
Q2 2025						0,3									0,3	414,5
Q3 2025						0,3									0,3	414,8
Q4 2025						14,2								15,1	14,2	429,0
Summa	50,7	29,6	80,2	33,9	74,2	44,3	1,7	-	-	20,2	70,2	23,9	-	429,0	429,0	0,0

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

² Shield avyttrades under fjärde kvartalet 2011 och Memphis avyttrades i maj 2012.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

mkr	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning	1,5	0,0	4,7	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,5	0,0	4,7	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-3,2	-0,3	-10,3	-0,5	-1,0
Personalkostnader	-5,1	-0,5	-15,3	-1,2	-1,7
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-6,8	-0,8	-21,0	-1,7	-2,7
Resultat från andelar i koncernföretag	0,7	0,0	1,1	1,2	1,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,5	0,0	-0,5	0,0	0,0
Finansiella poster - netto	0,2	0,1	0,6	1,3	1,3
Resultat före skatt	-6,6	-0,7	-20,4	-0,3	-1,4
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-6,6	-0,7	-20,4	-0,3	-1,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Periodens resultat	-6,6	-0,7	-20,4	-0,3	-1,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-6,6	-0,7	-20,4	-0,3	-1,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2012 30 sep	2011 30 sep	2011 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	536,6	104,0	104,0
Långfristiga fordringar	0,4	0,8	0,4
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	143,3	466,1	468,3
Övriga kortfristiga fordringar	3,4	0,2	0,1
Likvida medel	85,6	0,3	0,2
Summa tillgångar	769,3	571,4	573,0
Eget kapital	551,0	569,2	571,4
Avsättningar	0,4	0,8	0,4
Långfristiga skulder	200,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	17,9	1,3	1,2
Summa eget kapital och skulder	769,3	571,4	573,0



Catella AB (publ)

Birger Jarlsgatan 6, Box 5894, 102 40 Stockholm

Tel: 08-463 33 10, E-post: info@catella.se

Bolagets säte: Stockholm, Sverige