



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

I januari – 31 december 2012

CATELLA AB (publ) Stockholm den 22 februari 2013

FJÄRDE KVARTALET 2012

- Nettoomsättning 281 mkr (365)
- Resultat före skatt 19 mkr (35)
- Resultat efter skatt 14 mkr (65)
- Resultat per aktie 0,17 kr (0,79)

HELÅRET 2012

- Nettoomsättning 971 mkr (1 045)
- Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster 30 mkr (-15). Jämförelsestörande poster om -34 mkr (0), avser integrationen av Catella Bank
- Resultat före skatt -4 mkr (-15)
- Resultat efter skatt -13 mkr (21)
- Resultat per aktie -0,17 kr (0,25)

KOMMENTARER PER VERKSAMHETSGREN

CORPORATE FINANCE

- Fjärde kvartalet: nettoomsättning 146 mkr (219) och resultat före skatt 36 mkr (53)
- Helåret 2012: nettoomsättning 412 mkr (488) och resultat före skatt 37 mkr (42)
- Lägre intäkter inom fastighetsrådgivningen kompenseras delvis av ökade intäkter inom finansieringsrådgivningen och konsumentsektorn
- Catella genomförde många stora transaktioner under 2012 och behåller sin starka marknadsposition

KAPITALFÖRVALTNING

- Fjärde kvartalet: nettoomsättning 139 mkr (149) och resultat före skatt -2 mkr (-10)
- Helåret 2012: nettoomsättning 565 mkr (561) och resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster 20 mkr (-7)
- Ökat nettoinflöde i förvaltningsvolymerna både under fjärde kvartalet och helåret
- Omfattande arbete med att etablera Catella Bank

"Trots det tuffa marknadsläget för finansiell rådgivning i Europa genomförde vi ett antal stora fastighetstransaktioner under 2012 och vi behåller vår starka position. Förvaltningsvolymerna inom vår kapitalförvaltning ökade under 2012 samtidigt som vi påbörjade ett omfattande arbete med att etablera och integrera Catella Bank med vår övriga kapitalförvaltning. Målet för 2013 är att stärka vår närvaro på de större europeiska marknaderna inom Corporate Finance och bygga ett konkurrensmässigt erbjudande inom Kapitalförvaltningen", kommenterar Johan Ericsson, VD och koncernchef på Catella.

VD-kommentar

Resultatet före skatt för fjärde kvartalet 2012 blev 19 mkr, jämfört med 35 mkr under motsvarande period föregående år. Intjäningen inom fastighetsrådgivningen var lägre om man jämför med fjärde kvartalet 2011 som var mycket starkt i framförallt Sverige och Frankrike.

För helåret 2012 uppgick resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, till 30 mkr jämfört med -15 mkr för 2011. Jämfört med föregående år förbättrades resultatet inom Kapitalförvaltningen avsevärt.

2012 var ett utmanande år på den europeiska transaktionsmarknaden som helhet. Den totala transaktionsvolymen i Europa, exklusive Storbritannien, minskade något och vi bedömer dessutom att andelen transaktioner som genomfördes med rådgivare minskade. Transaktionsvolymen inom vår fastighetsrådgivning minskade från 60,8 mdkr under 2011 till 50,7 mdkr under 2012. Trots det tuffa marknadsläget för finansiell rådgivning i Europa genomförde vi ett antal stora transaktioner och vi behåller vår starka position inom fastighetssektorn.

Vår finansiella rådgivning inom konsumentsektorn utvecklades samtidigt mycket positivt under 2012. Inom denna sektor har Catella en liten marknadsandel och potential att växa.

Under 2012 påbörjade vi ett strategiskt arbete med att harmonisera och bredda tjänsteerbjudandet inom fastighetsrådgivningen i Europa. Vi initierade också en satsning för att stärka Catellas närvaro i bland annat Tyskland.

Inom Kapitalförvaltningen påbörjades ett omfattande arbete med att etablera Catella Bank samt att stärka bankens två tjänsteområden, förmögenhetsförvaltning och kort. Under året påbörjade vi integrationen av banken med vår övriga verksamhet, genomförde omstruktureringar och tillsatte en ny led-

ningsgrupp med mycket erfarna personer. Vi påbörjade också uppbyggnaden av den svenska verksamheten med banken som plattform. Även om många åtgärder är genomförda, återstår mycket arbete för att fullt kunna utnyttja den intjäningspotential som Catella Bank har. Integrationen av Catella Bank beräknas att fortsätta under hela 2013.

Fondrörelsen redovisade goda nettoinflöden av kapital under 2012. Det finns fortfarande stora möjligheter för oss att växa och vi jobbar aktivt med att öka effektiviteten i försäljningsarbetet och vidareutveckla våra produkter.

Målet för 2013 är att vi ska stärka vår närvaro på de större europeiska marknaderna inom Corporate Finance och att bygga ett konkurrensförmåligt erbjudande inom Kapitalförvaltningen. Det är en process som tar lång tid och det återstår ett stort antal möjligheter att exploatera. Catella har genom sin verksamhetsmässiga bredd och geografiska spridning i Europa goda förutsättningar att skaffa sig starka och lönsamma positioner inom utvalda marknadsområden i Europa.

Johan Ericsson, VD och koncernchef på Catella

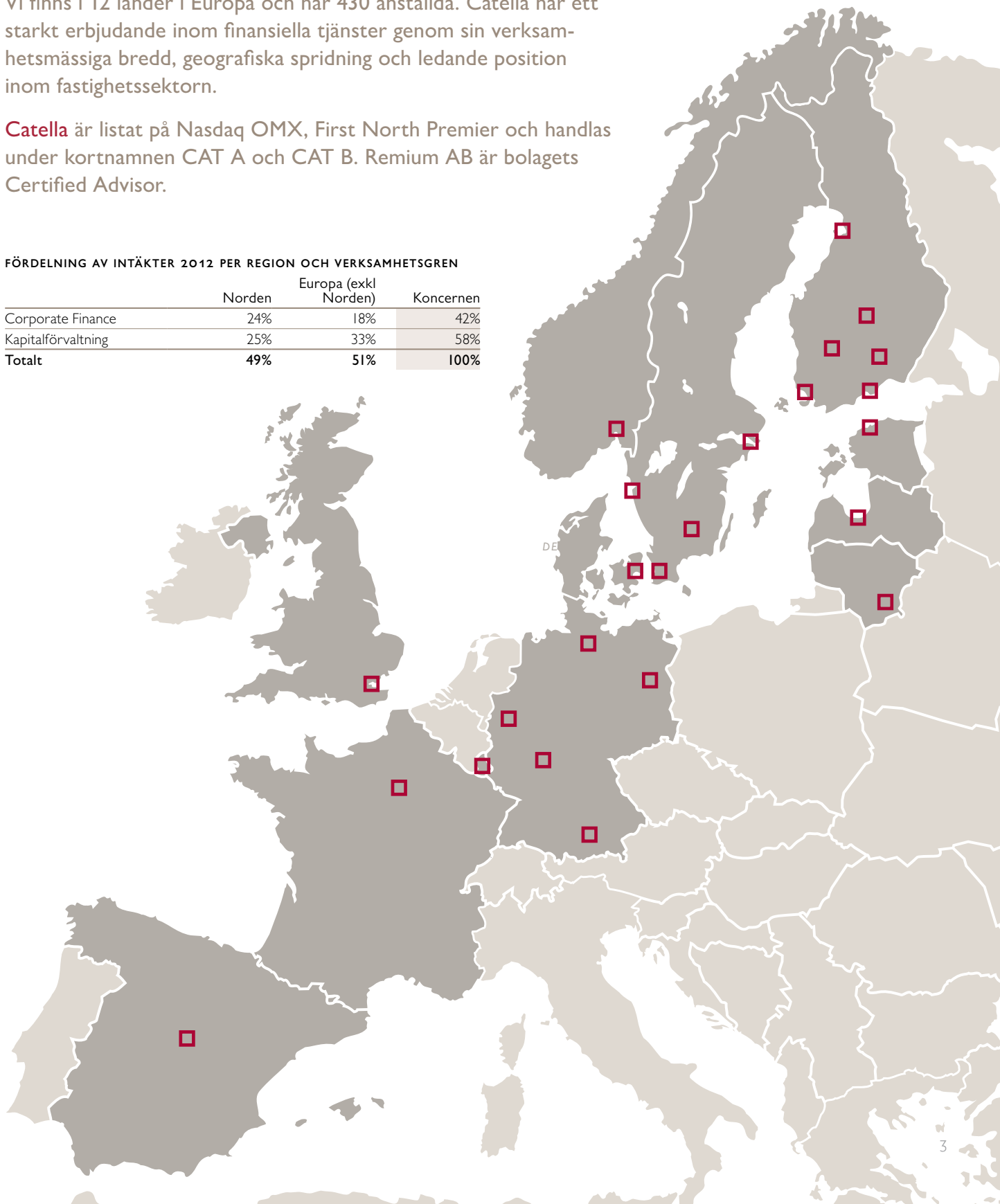
En oberoende europeisk finanskoncern

Catella är en oberoende finansiell rådgivare och kapitalförvaltare. Vi finns i 12 länder i Europa och har 430 anställda. Catella har ett starkt erbjudande inom finansiella tjänster genom sin verksamhetsmässiga bredd, geografiska spridning och ledande position inom fastighetssektorn.

Catella är listat på Nasdaq OMX, First North Premier och handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium AB är bolagets Certified Advisor.

FÖRDELNING AV INTÄKTER 2012 PER REGION OCH VERKSAMHETSGREN

	Norden	Europa (exkl Norden)	Koncernen
Corporate Finance	24%	18%	42%
Kapitalförvaltning	25%	33%	58%
Totalt	49%	51%	100%



Kommentarer till koncernens utveckling

Catella är en oberoende finansiell rådgivare och kapitalförvaltare med verksamhet i 12 länder i Europa och 430 anställda. Catella har två verksamhetsgrenar, **Corporate Finance** och **Kapitalförvaltning**.

Nyckeltal

mkr	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	281	365	971	1 045
Rörelseresultat ¹	18	35	6	1
Resultat före skatt ²	19	35	30	-15
Antal anställda vid årets slut			434	443

¹Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

²Resultat före skatt avseende helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 34 mkr

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT Fjärde kvartalet 2012

Koncernens nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 281 mkr (365). Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner uppgick till 231 mkr (308). Jämfört med föregående år var intäkterna inom fastighetsrådgivningen lägre under fjärde kvartalet 2012.

Koncernens finansnetto uppgick till 1 mkr (2). I finansnettot ingår ränteintäkter om 7 mkr (8), vilka främst är hänförliga till låneportföljerna, samt räntekostnader om 4 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån.

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med -7 mkr (0) respektive 0 mkr (-7). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererat en vinst om 6 mkr (-2).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 19 mkr (35). Periodens resultat efter skatt uppgick till 14 mkr (65) motsvarande ett resultat per aktie om 0,17 kr (0,79).

Helåret 2012

Koncernens nettoomsättning för helåret 2012 uppgick till 971 mkr (1 045). Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner uppgick till 766 mkr (825).

Koncernens finansnetto uppgick till 29 mkr (-12) och inkluderar ränteintäkter från låneportföljerna om 25 mkr (43). I finansnettot ingår vidare räntekostnader, garantiersättning och andra finansiella kostnader hänförliga till förvärvet av dåvarande Catella-gruppen om totalt 12 mkr (14).

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 2 mkr (-32) respektive -4 mkr (-12). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererat en vinst om 17 mkr (-2), vilken främst är hänförlig till Catella Banks avyttring av aktier i Visa, vilka erhållits såsom återbäring baserat på transaktionsvolym i kortrörelsen.

Fjärde kvartalet i korthet

- Lägre intäkter inom fastighetsrådgivningen jämfört med 2011, som var mycket starkt
- Pågående omstrukturering och integration av Catella Bank som fortsätter under 2013

Koncernens resultat före skatt uppgick till -4 mkr (-15) och har belastats med kostnader om 34 mkr (-) avseende integrationen av Catella Bank med Catellas övriga kapitalförvaltning, vilka redovisas som jämförelsestörande poster i koncernens resultaträkning. Av detta belopp utgör 22 mkr kostnader för avvecklade kontorslokaler i Luxemburg, 10 mkr avser personalavvecklingskostnader och 2 mkr övriga engångskostnader. Koncernens resultat före skatt, rensat för jämförelsestörande poster, uppgick till 30 mkr (-15).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -13 mkr (21) motsvarande ett resultat per aktie om -0,17 kr (0,25).

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Catella ökar ägande i IPM

Catella ökade ägandet från 5 procent till 25 procent i IPM Informed Portfolio Management AB genom en riktad nyemission om 33 mkr. Nyemissionen är villkorad av godkänd ägarprövning

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

Extra bolagsstämma

Den extra bolagsstämman i Catella AB fredagen den 18 januari 2013 beslutade att dela upp teckningsoptioner av Serie A 2010 i två serier – Serie A och Serie A1. Tiden för teckning av aktier förlängs med två år för Serie A1 och den nya teckningstiden löper från och med den 25 mars 2015 till och med den 25 maj 2015. Innehavare av teckningsoptioner av Serie A äger rätt att byta till teckningsoptioner av Serie A1 mot erläggande av en marknadsmässig premie.

Timo Nurminen tf VD för Catella Bank

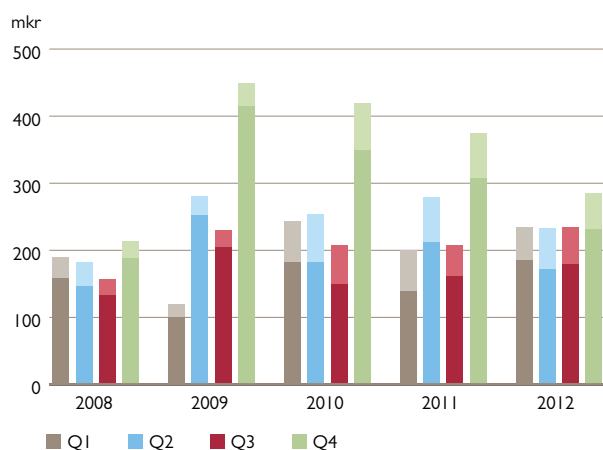
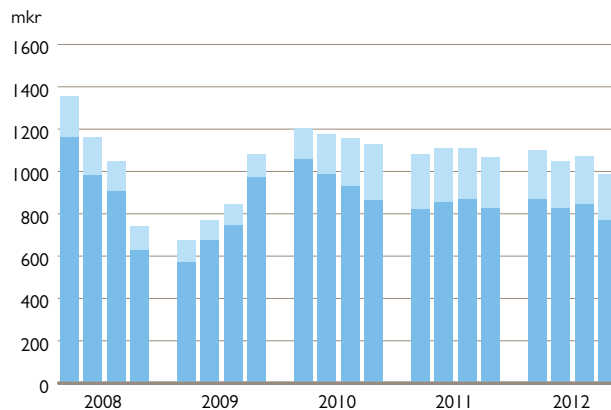
Timo Nurminen tillträdde den 28 januari 2013 som tf VD för Catella Bank. Timo efterträder Fredrik Sauter som även lämnar Catellas koncernledning för ett nytt uppdrag utanför Catella.

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – FJÄRDE KVARTALET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 okt–dec	2011 okt–dec	2012 okt–dec	2011 okt–dec	2012 okt–dec	2011 okt–dec	2012 okt–dec	2011 okt–dec
Nettoomsättning	146	219	139	149	-4	-3	281	365
Övriga rörelseintäkter	3	2	0	0	2	6	5	9
Totala intäkter	149	221	139	149	-2	3	286	374
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-19	-48	-47	2	1	-54	-66
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	140	202	91	102	0	4	231	308
Rörelsekostnader	-104	-147	-101	-111	-9	-16	-213	-273
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	36	55	-10	-9	-8	-11	18	35
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-1	-1	0	0	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	36	55	-11	-10	-8	-11	17	34
Finansiella poster – netto	0	-2	9	0	-7	3	1	2
Resultat före skatt	36	53	-2	-10	-15	-8	19	35
Skatt	-13	-11	6	2	2	40	-4	30
Periodens resultat	23	42	4	-8	-13	32	14	65

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – ÅRET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 jan–dec	2011 jan–dec	2012 jan–dec	2011 jan–dec	2012 jan–dec	2011 jan–dec	2012 jan–dec	2011 jan–dec
Nettoomsättning	412	488	565	561	-6	-4	971	1 045
Övriga rörelseintäkter	7	6	3	8	6	6	17	20
Totala intäkter	419	493	568	569	0	2	987	1 064
Uppdragskostnader och provisioner	-30	-52	-193	-190	2	3	-221	-239
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	389	441	376	379	2	4	766	825
Rörelsekostnader	-350	-397	-373	-384	-37	-43	-760	-824
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	39	44	2	-5	-35	-38	6	1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-5	-4	0	0	-5	-4
Jämförelsestörande poster	0	0	-31	0	-3	0	-34	0
Rörelseresultat	39	44	-34	-9	-38	-38	-33	-3
Finansiella poster – netto	-2	-2	23	2	8	-12	29	-12
Resultat före skatt	37	42	-11	-7	-30	-50	-4	-15
Skatt	-15	-15	4	12	2	39	-9	35
Periodens resultat	22	27	-7	5	-28	-11	-13	21

I. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008 – Q4 2012¹II. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q4 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** erbjuder specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetssektorn är den dominerande verksamheten. Catellas Corporate Finance har stark lokal närvaro i Europa med kontor i 11 länder och 212 medarbetare.

Nyckeltal

mkr	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	146	219	412	488
Rörelseresultat	36	55	39	44
Resultat före skatt	36	53	37	42
Antal anställda vid årets slut			212	209

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet 2012

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 146 mkr (219). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader uppgick till 140 mkr (202). Resultat före skatt uppgick till 36 mkr (53). Jämfört med föregående år var intäkterna inom fastighetsrådgivningen lägre under fjärde kvartalet 2012.

Helåret 2012

Corporate Finance redovisade för helåret 2012 en nettoomsättning om 412 (488). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader uppgick till 389 mkr (441). Resultat före skatt uppgick till 37 mkr (42).

FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER

Den totala europeiska transaktionsmarknaden för fastigheter, exklusive Storbritannien, minskade med 3 procent under 2012 i jämförelse med föregående år. Under 2012 genomfördes många enskilt stora affärer. Bolaget bedömer att andelen transaktioner genomförda med rådgivare minskade.

Fjärde kvartalet i korthet

- Lägre intäkter inom fastighetsrådgivningen kompenseras delvis av ökade intäkter finansieringsrådgivningen och inom konsumentsektorn
- Catella genomförde många stora transaktioner och behåller sin starka marknadsposition

Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare under fjärde kvartalet och under helåret 2012 uppgick till 34,1 mdkr (31,0) respektive 50,7 mdkr (60,8).

Ökad riskaptit hos fastighetsinvestorer och ett ökande inslag av transaktioner med utländska investorer gör att andelen transaktioner genomförda med rådgivare förväntas öka under 2013.

VERKSAMHETEN

Trots det tuffa marknadsläget för finansiella tjänster i Europa genomförde Catella ett antal stora transaktioner under 2012. Bland annat den största transaktionen på den svenska marknaden, försäljningen av Kista Galleria, och ett antal prestigefulla försäljningar i centrala Paris. Catella behåller därmed sin position på transaktionsmarknaden inom fastighetssektorn.

Catella var rådgivare i ett antal transaktioner och projekt inom konsumentsektorn under 2012 och stärkte sin position som oberoende specialiserad rådgivare i Sverige. Inom denna sektor har Catella en liten marknadsandel. Även Catellas finansieringsrådgivning utvecklades starkt under 2012.

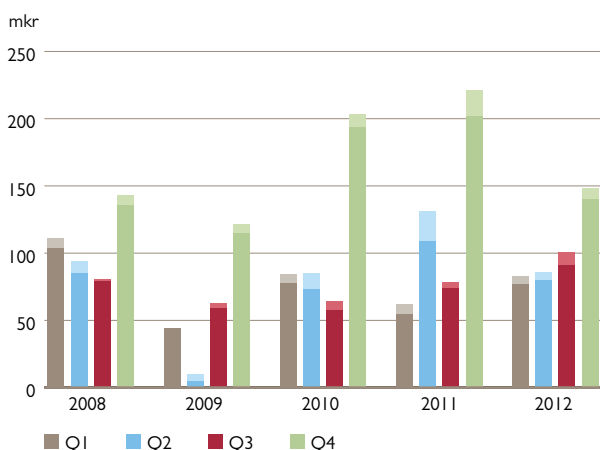
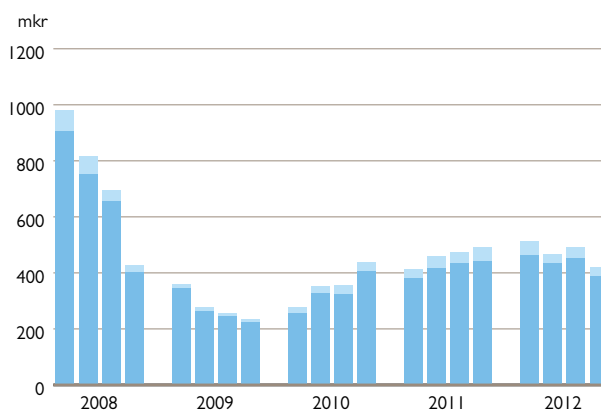
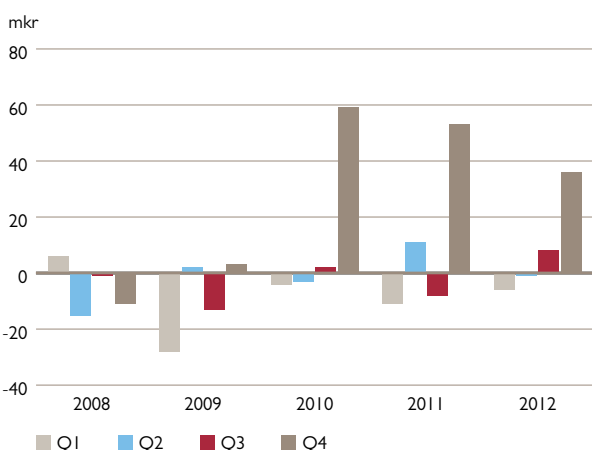
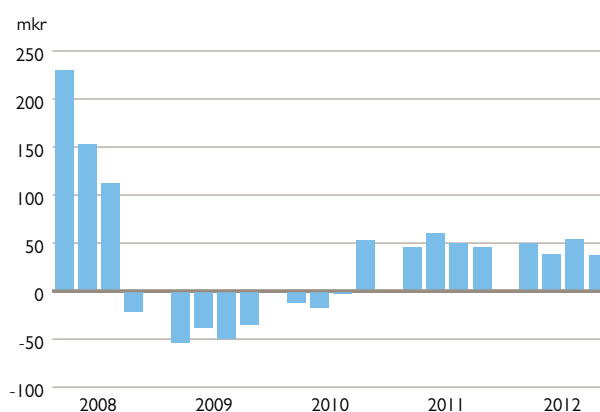


Under 2012 påbörjade Catella ett strategiskt arbete med att harmonisera och bredda tjänsteerbjudandet inom fastighetsrådgivningen i Europa. Målet är att Catella vid sidan av transaktionsrådgivning, som erbjuds i samtliga länder, ska erbjuda finansieringsrådgivning och värderingstjänster på samtliga marknader.

Vidare initierades en satsning på att stärka Catellas närvaro i bland annat Tyskland där Catella redan har fem etablerade kontor. Den tyska Corporate Finance-verksamheten byggs organiskt och visade lönsamhet under 2012.

CORPORATE FINANCE – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 Mån		12 Mån	
	2012 okt–dec	2011 okt–dec	2012 jan–dec	2011 jan–dec
Nettoomsättning	146	219	412	488
Övriga rörelseintäkter	3	2	7	6
Totala intäkter	149	221	419	493
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-19	-30	-52
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	140	202	389	441
Rörelsekostnader	-104	-147	-350	-397
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	36	55	39	44
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Rörelseresultat	36	55	39	44
Finansiella poster – netto	0	-2	-2	-2
Resultat före skatt	36	53	37	42
Skatt	-13	-11	-15	-15
Periodens resultat	23	42	22	27

III. CORPORATE FINANCE HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008–Q4 2012¹IV. CORPORATE FINANCE HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q4 2012¹V. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2008–Q4 2012²VI. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q4 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

Catellas **Kapitalförvaltning** erbjuder institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella tjänster inom fondförvaltning, förmögenhetsförvaltning och kort. Inom Catellas Kapitalförvaltning arbetar 210 medarbetare på kontor i 4 länder.

Nyckeltal

mkr	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	139	149	565	561
Rörelseresultat ¹	-10	-9	2	-5
Resultat före skatt ²	-2	-10	20	-7
Antal anställda vid årets slut			210	219

¹ Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster.

² Resultat före skatt avseende helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 31 mkr

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet 2012

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 139 mkr (149). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 91 mkr (102). Resultat före skatt uppgick till -2 mkr (-10). I Kapitalförvaltningens resultat ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 1 mkr (1).

Helåret 2012

Kapitalförvaltningen redovisade för helåret 2012 en nettoomsättning om 565 mkr (561). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 376 mkr (379). Resultat före skatt uppgick till -11 mkr (-7) och har belastats med kostnader om 31 mkr (-) avseende integrationen av Catella Bank med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 20 mkr (-7). I resultatet ingår en vinst om 17 mkr avseende avyttring av aktier i Visa, vilka erhållits såsom återbäring baserat på transaktionsvolymerna i kortrörelsen. I resultatet ingår vidare kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 5 mkr (4).

FÖRVALTNINGSVOLYMER

Catellas förvaltningsvolymerna ökade med 2,2 mdkr under 2012 och var vid årets slut 41,2 mdkr (39,0) varav 19,8 mdkr i fastigheter, 11,8 mdkr i aktier och 9,7 mdkr i räntebärande tillgångar.

Under fjärde kvartalet uppnåddes ett positivt nettoflöde om 1,2 mdkr samtidigt som positiva valutakursförändringar uppgick till 0,5 mdkr. Trots dessa ökningar minskade de totala förvaltningsvolymerna under fjärde kvartalet med 0,6 mdkr på grund av förändrad redovisningspolicy avseende onoterade värdepappersinnehav.

Fjärde kvartalet i korthet

- Ökat nettoinflöde i förvaltningsvolymerna både under fjärde kvartalet och helåret
- Omfattande arbete med att etablera Catella Bank

VERKSAMHET

Förvaltningsvolymerna i Catellas fastighetsfonder ökade med 25 procent under 2012, från 15,7 mdkr till 19,7 mdkr, vilket främst beror på nettoinflöde av kapital. Under 2013 avser Catella att lansera nya fonder med en tydligt definierad strategi och investerarefokus.

Förvaltningsvolymerna i Catellas aktie-, hedge- och räntefonder ökade med 16 procent under 2012, från 13,3 mdkr till 15,5 mdkr. Av ökningen avser cirka 1 mdkr nettoinflöden och resten avser värdeökning. Inflödet under 2012 var störst i räntefonder. Inflödet till Catellas svenska fonder motsvarar cirka 2 procent av det totala inflödet (exklusive PPM) i Sverige. Under 2012 genomfördes en översyn och konsolidering av fondutbudet för att uppnå en mer ekonomisk och förvaltningsmässigt lämplig sammansättning. Då marknaderna i slutet av 2012 och inledningen av 2013 visat större riskaptit bedöms att det finns goda förutsättningar för ökade volymer i aktiefonder. Målet är att utveckla en till två nya fondprodukter som är absolutavkastande.

Under 2012 påbörjades ett omfattande arbete med att etablera Catella Bank samt att stärka bankens två tjänsteområden, förmögenhetsförvaltning och kort. Under året integrerades banken med Catellas verksamhet, omstruktureringar genomfördes och en ny ledningsgrupp tillsattes. Efter periodens utgång den 28 januari 2013 tillträdde Timo Nurminen som tf VD för Catella Bank.

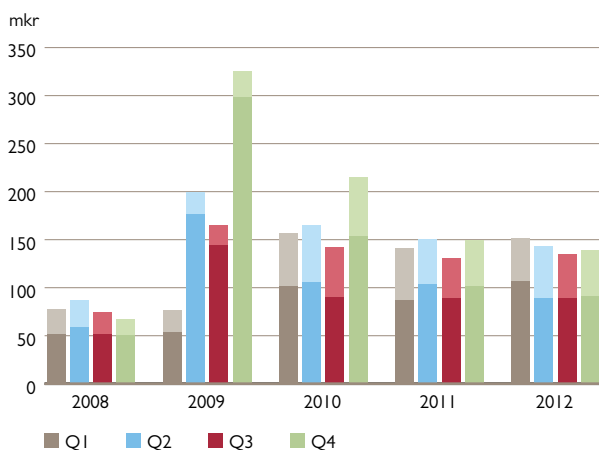
Uppbyggnaden av den svenska förmögenhetsförvaltningen med banken som plattform påbörjades och ett antal nyckelmedarbetare rekryterades inom såväl kapitalförvaltning och finansiell planering som kundansvariga rådgivare. Under 2013 kommer Catella att lansera ett förstärkt kapitalförvaltnings-erbjudande som skapar möjligheter till individuella portföljlösningar i en helt öppen arkitektur. Arbetet med att utveckla förmögenhetsverksamheten i Sverige och Luxemburg kommer att intensifieras under 2013.

Catellas kortverksamhet har under fjärde kvartalet fokuserat på affärsutveckling och tillväxt inom både kortutgivning och kortinlösen. Parallellt omorganiserar verksamheten och infrastrukturen inom IT förstärks för att möjliggöra ytterligare tillväxt. Detta arbete kommer att fortsätta under 2013.

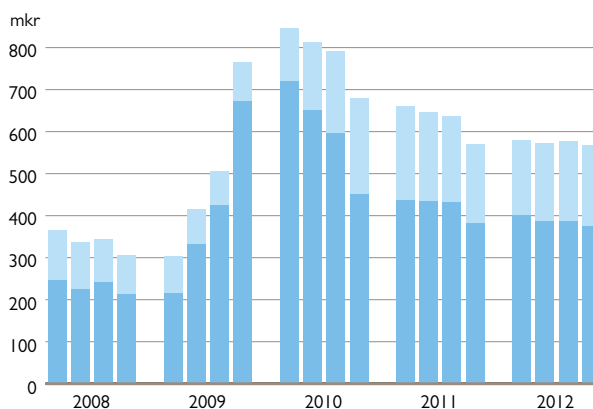
KAPITALFÖRVALTNING – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 Mån		12 Mån	
	2012 okt–dec	2011 okt–dec	2012 jan–dec	2011 jan–dec
Nettoomsättning	139	149	565	561
Övriga rörelseintäkter	0	0	3	8
Totala intäkter	139	149	568	569
Uppdragskostnader och provisioner	-48	-47	-193	-190
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	91	102	376	379
Rörelsekostnader	-101	-111	-373	-384
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-10	-9	2	-5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-5	-4
Jämförelsestörande poster	0	0	-31	0
Rörelseresultat	-11	-10	-34	-9
Finansiella poster – netto	9	0	23	2
Resultat före skatt	-2	-10	-11	-7
Skatt	6	2	4	12
Periodens resultat	4	-8	-7	5

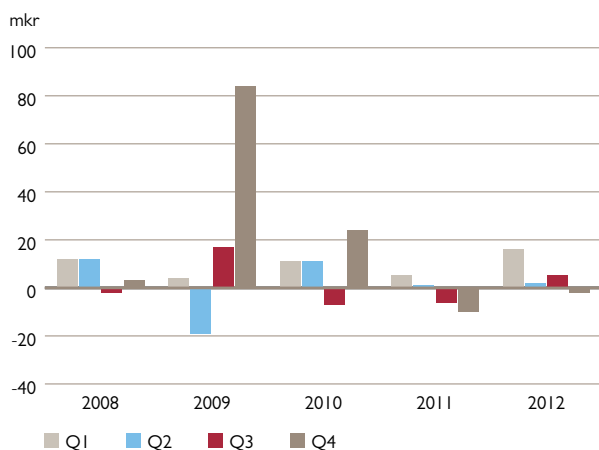
VII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008 – Q4 2012¹



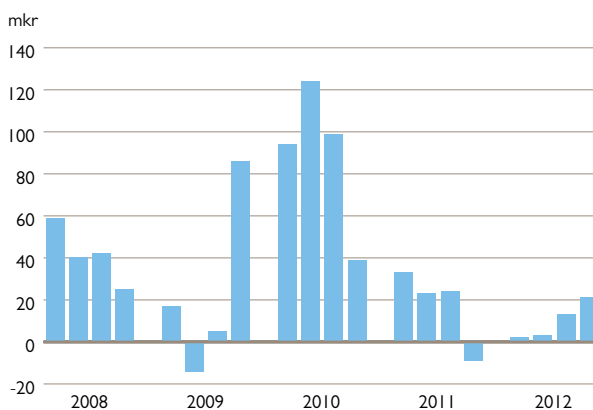
VIII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q4 2012¹



IX. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2008 – Q4 2012²



X. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q4 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

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens balansomslutning har under fjärde kvartalet 2012 minskat med 468 mkr och uppgick per den 31 december 2012 till 3 462 mkr. Den minskade balansomslutningen är främst hänförlig till Catella Bank.

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 bruttoredo visas bankens tillgångar och skulder på respektive rad i koncernens balansräkning. Tidigare perioders balansräkningar är inte omräknade. Den ändrade redovisningen påverkar främst balansposterna Övriga långfristiga fordringar, Kortfristiga lånefordringar, Likvida medel och Kortfristiga låneskulder.

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 52 mkr (54 mkr per 30 september 2012), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till 837 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2012 till 1 680 mkr varav 1 419 mkr är relaterade till Catella Bank. Likvida medel för övriga verksamheter uppgick per balansdagen till 261 mkr, vilket är en ökning med 28 mkr under fjärde 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. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 31,5 mkr varav outnyttjad del per den 31 december 2012 uppgick till 31,5 mkr.

Koncernens egna kapital har under årets fjärde kvartal ökat med 34 mkr och uppgick per den 31 december 2012 till 925 mkr. Förutom periodens resultat om 14 mkr har eget kapital påverkats av positiva omräkningsdifferenser om 14 mkr, värdeförändring av förmånsbestämda pensionsplaner om -1 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om totalt 7 mkr. Koncernens soliditet uppgick per den 31 december 2012 till 27 procent (25).

Catella har under året gjort en nedskrivningsprövning av tillgångar med obestämbar livslängd baserat på redovisat bokfört värde per den 30 juni 2012. Catellas tillgångar med obestämbar

livslängd utgörs av goodwill och varumärke. Vid prövningen görs en beräkning av uppskattade framtida kassaflöden baserade på budgetar som godkänts av ledningen och styrelsen. Prövningen visar att det inte finns något nedskrivningsbehov av bokförda värden.

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet 2012

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -401 mkr (-189). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning vilken uppgår till -427 mkr (-125).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7 mkr (45) och inkluderar nettoinbetalningar om 12 mkr från Catella Banks köp och försäljning av statsskuldsväxlar samt slutreglering av köpeskillingen för ägarandelar i dåvarande Catella-gruppen om totalt 16 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -13 mkr (-26) och avser bland annat återköp av teckningsoptioner om 10 mkr och erlagd garantiersättning om 1 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till -421 mkr (-169), varav kassaflöde från Catella Bank uppgick till -450 mkr (-132) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 29 mkr (-37).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 680 mkr (1 768), varav likvida medel hänförliga till Catella Bank uppgick till 1 419 mkr (1 616) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 261 mkr (152).

Helåret 2012

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för helåret 2012 till -101 mkr (-1 089). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning vilken uppgår till -120 mkr (-1 077) men även till skattebetalningar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 67 mkr (74) och inkluderar inbetalningar från försäljning av en låneportfölj om 36 mkr, försäljning av Visa-aktier om 26 mkr, försäljning av andelar fondandelar om 6 mkr samt nettoinbetalningar om totalt 35 mkr avseende köp och försäljning av verksamhetsrelaterade innehav. Vidare uppgick kassaflöden från låneportföljer till 26 mkr (44) och utdelning från investeringar uppgick till 1 mkr (12). Därtill har utbetalningar gjorts avseende slutreglering av köpeskillingarna för ägarandelar i dotterbolaget Catella Capital Intressenter och i dåvarande Catella-gruppen om totalt 51 mkr samt för förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar om 9 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 12 mkr (-90) och avser emission av ett obligationslån om 200 mkr, amorteringar på förvärvslån från en extern bank om

154 mkr (93), erlagd garantiersättning om 5 mkr, återköp av utställda teckningsoptioner om 12 mkr (0) samt utdelning till innehav utan bestämmande inflytande om 15 mkr (föregående år nettotillskott om 4 mkr).

Årets kassaflöde uppgick till -22 mkr (-1 105), varav kassaflöde från Catella Bank uppgick till -140 mkr (-1 064) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 118 mkr (-41).

MODERBOLAGET

Fjärde 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 fjärde kvartalet 2012 intäkter om 1,6 mkr (0). Rörelseresultat uppgick till -7,3 mkr (-1,1) och resultat före skatt uppgick till -7,5 mkr (-1,1).

Likvida medel per balansdagen uppgick till 50,6 mkr (0,2). Den förbättrade likviditeten beror på att Catella AB (publ) i september 2012 emitterade ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. Emissionslikviden har delvis använts till återbetalning av dotterbolaget Catella Holding AB:s lån från en extern bank.

Balansomslutningen uppgick till 749,4 mkr (573,0) vid årets slut.

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).

Helåret 2012

Moderbolaget redovisade för helåret 2012 intäkter om 6,3 mkr (0). Rörelseresultat uppgick till -28,3 mkr (-2,7) och resultat före skatt uppgick till -27,9 mkr (-1,4).

MEDARBETARE

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 434 personer (443), varav 212 (209) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 210 (219) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 12 (15) avseende övriga funktioner.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2012 till 163,4 mkr (163,4), fördelat på 81 698 572 aktier (81 698 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella har totalt 36 100 000 utställda teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i Bolaget 30,6 procent respektive 28,2 procent. Läs mer på sidan 18.

AKTIEN

Catella är listat på Nasdaq OMX, First North Premier och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 5,55 kr (7,00) per den 31 december 2012. Det totala börsvärdet uppgick vid årets slut till 452 mkr (571).

AKTIEÄGARE

Catella hade 6 933 (7 410) aktieägare registrerade vid utgången av 2012. De största enskilda aktieägarna per sista december 2012 var Claesson & Anderzén-koncernen, representerad av Johan Claesson tillika styrelseordförande, med ett innehav på 48,4 procent och 47,8 procent av rösterna följt av Traction AB med ett innehav på 7,9 procent och 8,6 procent av rösterna.

ÅRSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Catella AB:s årsstämma hålls onsdagen den 22 maj 2013 i Stockholm. Anmälan till årsstämman kan göras från och med onsdagen den 17 april till och med fredagen den 17 maj 2013. Information om Catellas årsstämma kommer även att finnas på Catellas hemsida: www.catella.se. Catellas årsredovisning 2012 kommer att hållas tillgänglig på bolagets huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm, senast den 26 april 2013.

Valberedningen inför årsstämman 2013 består av Petter Stillström, representant för Traction AB och ordförande i valberedningen, Johan Claesson representant för CA Plusinvest AB och Thomas Andersson Borstam representant för TAB Holding AB.

UTDELNING

Catellas mål är att till aktieägarna överföra koncernens resultat efter skatt till den del den inte bedöms nödvändig för att utveckla koncernens operativa verksamheter, samt beaktande bolagets strategi och finansiella ställning. Justerat för resultatmässigt orealiserade värdeökningar ska över tid minst 50 procent av koncernresultatet efter skatt överföras till aktieägarna i form av utdelning, återköp av egna aktier eller inlösen av aktier.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2012. För räkenskapsåret 2011 lämnades ingen utdelning till aktieägarna.

MÅL FÖR 2013

Det övergripande verksamhetsmålet för 2013 är att stärka vår närvaro på de större europeiska marknaderna inom Corporate Finance och att bygga ett konkurrensförmåligt erbjudande inom Kapitalförvaltningen. Catella har genom sin verksamhetsmässiga bredd och geografiska spridning i Europa goda förutsättningar att skaffa sig starka och lönsamma positioner inom utvalda marknadsområden i Europa.

Catella mäter och styr verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning bland annat genom det finansiella målet rörelsemarginal, definierat som årets resultat före skatt i förhållande till totala intäkter. Målet ska över tid överstiga 15 procent. Rörelsemarginalen för 2012 uppgick till 9 procent för Corporate Finance och 4 procent för Kapitalförvaltningen.

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 banken 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.

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 Catella Bank resultat på en rad i resultaträkningen utan resultatet bruttoredo visas 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.

Från och med årsbokslutet 2012 redovisar Catella förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar som exempelvis kontraktportföljer, transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillningar på en separat rad i resultaträkningen. Vidare redovisas från årsbokslutet 2012 ränteutgifter, räntekostnader och andra rörelseintäkter inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning som del av "Nettoomsättning", från att tidigare redovisats som del av finansnettot. Denna omklassificering är gjord då dessa intäker och kostnader är hänförliga till den huvudsakliga verksamheten. Från årsskiftet bedriver Catella även verksamhet inom enbart två verksamhetsgrenar Corporate Finance och Kapitalförvaltning medan verksamheten som tidigare bedrivits inom Finansförvaltning ingår i Övrigt, vari även moderbolag och koncernelimineringar ingår. Jämförelsestat för tidigare perioder har omklassificerats på motsvarande sätt.

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.

FINANSIELL KALENDER 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 2014

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

Stockholm den 22 februari 2013

Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande
Stefan Carlsson, styrelseledamot
Björn Edgren, styrelseledamot
Niklas Johansson, styrelseledamot
Jan Roxendal, styrelseledamot
Johan Ericsson, VD och koncernchef

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Johan Ericsson, VD och koncernchef
Tel. 08-463 33 10

Mer information om Catella och samtliga rapporter finns tillgängliga på www.catella.se

Informationen i denna rapport är sådan som Catella AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 22 februari 2013 kl. 07.00 (CET).

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Catella AB (publ.) för perioden 1 januari till 31 december 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 februari 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor

Finansiell information

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

mkr	2012 okt–dec	2011 okt–dec	2012 jan–dec	2011 jan–dec
Nettoomsättning	281	366	971	1 045
Övriga rörelseintäkter	5	9	17	20
	286	374	987	1 064
Uppdragskostnader och provisioner	-54	-65	-221	-239
Övriga externa kostnader	-75	-81	-258	-271
Personalkostnader	-134	-181	-478	-516
Avskrivningar	-5	-5	-18	-21
Övriga rörelsekostnader	1	-7	-7	-16
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	18	35	6	1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-5	-4
Jämförelsestörande poster ¹	0	0	-34	0
Rörelseresultat	17	34	-33	-3
Ränteintäkter	7	8	28	47
Räntekostnader	-4	-3	-14	-11
Övriga finansiella poster	-1	-3	15	-48
Finansiella poster - netto	1	2	29	-12
Resultat före skatt	19	35	-4	-15
Skatt	-4	30	-9	35
Periodens resultat	14	65	-13	21
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	14	65	-14	20
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
	14	65	-13	21
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr				
- före utspädning	0,17	0,79	-0,17	0,25
- efter utspädning	0,17	0,79	-0,17	0,21
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	81 698 572	81 698 572	95 463 278

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2012 okt–dec	2011 okt–dec	2012 jan–dec	2011 jan–dec
Periodens resultat	14	65	-13	21
Övrigt totalresultat:				
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	-4	0	-2
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	-1	0	-1	0
Omräkningsdifferenser	14	-30	-29	-6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	13	-33	-29	-8
Summa totalresultat för perioden	27	32	-42	12
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	27	32	-43	12
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	27	32	-42	12

¹ Jämförelsestörande poster avser kostnader av engångskaraktär avseende integrationen av Catella Bank med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter. För helåret 2012 uppgår jämförelsestörande poster till 34 mkr varav 22 mkr avser kostnader för avvecklade kontorslokaler i Luxembourg, 10 mkr avser personalavvecklingskostnader och 2 mkr avser övriga engångskostnader.

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

mkr	Not	2012 31 dec	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7	311	311
Materiella anläggningstillgångar		17	15
Innehav i intresseföretag		2	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3,6	277	322
Uppskjutna skattefordringar		52	51
Övriga långfristiga fordringar		313	119
		971	820
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga lånefordringar		489	0
Kundfordringar och övriga fordringar		292	242
Kortfristiga placeringar	3,6	30	56
Likvida medel ¹		1 680	152
		2 491	450
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		0	2 637
		2 491	3 087
Summa tillgångar		3 462	3 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		163	163
Övrigt tillskjutet kapital		273	275
Reserver		-177	-149
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		644	659
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		904	949
Innehav utan bestämmande inflytande		21	31
Summa eget kapital		925	980
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning		0	0
Långfristiga låneskulder		197	0
Övriga långfristiga skulder		5	9
Uppskjutna skatteskulder		23	28
Övriga avsättningar		9	5
		234	42
Kortfristiga skulder			
Upplåning		155	240
Kortfristiga låneskulder		1 824	0
Leverantörsskulder och övriga skulder		305	306
Skatteskulder		19	21
		2 302	567
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		0	2 318
		2 302	2 885
Summa skulder		2 537	2 927
Summa eget kapital och skulder		3 462	3 907
¹ Varav likvida medel på spärrade konton		146	12

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	19	35	-4	-15
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Övriga finansiella poster	1	3	-15	48
Avskrivningar	6	6	22	25
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	0	5	8	15
Förändringar avsättningar	-6	1	-4	-1
Ränteintäkter från låneportföljer	-6	-7	-25	-43
Förvärvskostnader	0	0	1	1
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-6	0	-7
Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar	0	-	0	-
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	8	23	6	25
Betalda skatter	-1	-6	-46	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21	55	-56	-4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	89	51	194	379
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-511	-295	-239	-1 464
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-401	-189	-101	-1 089
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-1	-8	-6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-1	-1
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-16	-14	-51	-60
Förvärv av intresseföretag	0	0	0	0
Förvärv av finansiella tillgångar	-7	-38	-74	-90
Försäljningar av finansiella tillgångar	20	85	175	175
Kassaflöden från låneportföljer	1	9	26	44
Utdelningar från investeringar	0	6	1	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	45	67	74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Återköp av teckningsoptioner	-10	0	-12	0
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	0	0	0
Upptagna lån	-1	0	224	-
Amortering av lån	0	-26	-179	-94
Erlagd garantiersättning	-1	0	-5	-
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-15	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	-26	12	-90
Periodens kassaflöde	-421	-169	-22	-1 105
Likvida medel vid periodens början	2 056	1 993	1 768	2 879
Valutakursdifferens i likvida medel	46	-56	-65	-7
Likvida medel vid periodens slut ¹	1 680	1 768	1 680	1 768
¹ Varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	1 616	-	1 616

Av koncernens likvida medel per den 31 december 2012 är 1 419 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						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2012	163	275	0	-149	659	949	31	980
Periodens totalresultat för januari - december 2012								
Periodens resultat					-14	-14	1	-13
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				-28	-1	-29	0	-29
Periodens totalresultat			0	-28	-15	-43	0	-42
Transaktioner med aktieägare								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					0	0	-10	-10
Återköp av utställda teckningsoptioner ²		-2				-2		-2
Utgående balans per 31 december 2012	163	273	0	-177	644	904	21	925

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. 1 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 31 december 2012 har Catella 5 460 000 teckningsoptioner i eget förvar.

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 - december 2011								
Periodens resultat					20	20	1	21
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-2	-6		-8	0	-8
Periodens totalresultat			-2	-6	20	12	0	12
Transaktioner med aktieägare								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande ³					-32	-32	-5	-37
Utgående balans per 31 december 2011	163	275	0	-149	659	949	31	980

¹ Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

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

³ I posten ingår -31 mkr från förvärv av utestående andelar i dotterbolagen Catella Capital Intressenter AB och CFA Partners AB

⁴ Avser 2 835 000 teckningsoptioner återköpta till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren.

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 31 december 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		Övrigt		Koncernen	
	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 okt-dec	2011 okt-dec
Nettoomsättning	146	219	139	149	-4	-3	281	365
Övriga rörelseintäkter	3	2	0	0	2	6	5	9
	149	221	139	149	-2	3	286	374
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-19	-48	-47	2	1	-54	-66
Övriga externa kostnader	-26	-29	-43	-39	-7	-12	-75	-81
Personalkostnader	-77	-117	-55	-61	-2	-3	-134	-181
Avskrivningar	-1	-1	-3	-4	0	0	-5	-5
Övriga rörelsekostnader	0	-1	1	-6	0	0	1	-7
Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster	36	55	-10	-9	-8	-11	18	35
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-1	-1	0	0	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	36	55	-11	-10	-8	-11	17	34
Ränteintäkter	0	1	0	1	6	7	7	8
Räntekostnader	-1	-2	0	0	-3	-1	-4	-3
Övriga finansiella poster	0	-1	8	-1	-10	-2	-1	-3
Finansiella poster - netto	0	-2	9	0	-7	3	1	2
Resultat före skatt	36	53	-2	-10	-15	-8	19	35
Skatt	-13	-11	6	2	2	40	-4	30
Periodens resultat	23	42	4	-8	-13	32	14	65

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 jan-dec	2011 jan-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	412	488	565	561	-6	-4	971	1 045
Övriga rörelseintäkter	7	6	3	8	6	6	17	20
	419	493	568	569	0	2	987	1 064
Uppdragskostnader och provisioner	-30	-52	-193	-190	2	3	-221	-239
Övriga externa kostnader	-101	-108	-136	-137	-21	-26	-258	-271
Personalkostnader	-243	-282	-219	-217	-16	-16	-478	-516
Avskrivningar	-5	-5	-13	-15	0	0	-18	-21
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-5	-15	0	0	-7	-16
Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster	39	44	2	-5	-35	-38	6	1
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-5	-4	0	0	-5	-4
Jämförelsestörande poster	0	0	-31	0	-3	0	-34	0
Rörelseresultat	39	44	-34	-9	-38	-38	-33	-3
Ränteintäkter	1	2	2	2	25	43	28	47
Räntekostnader	-1	-4	0	0	-12	-7	-14	-11
Övriga finansiella poster	-1	0	21	0	-5	-48	15	-48
Finansiella poster - netto	-2	-2	23	2	8	-12	29	-12
Resultat före skatt	37	42	-11	-7	-30	-50	-4	-15
Skatt	-15	-15	4	12	2	39	-9	35
Periodens resultat	22	27	-7	5	-28	-11	-13	21

De verksamhetsgrenar som rapporteras ovan; Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Övrigt, 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 inte har fullföljt försäljningen av Banque Invik utan istället har banken integrerats med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter, redovisas inte längre bankens nettoresultat på separat rad benämnd Resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Istället bruttoredovisas bankens resultat på respektive rad i koncernens resultaträkning och tidigare perioders jämförelsesiffror har omräknats på motsvarande sätt. Banken ingår, liksom tidigare, i verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning. Catella Förmögenhetsförvaltning AB, som koncernen förvärfvade 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 finansförvaltning redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärs- 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			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning	146	100	85	82	219	77	129	63
Övriga rörelseintäkter	3	2	1	1	2	2	1	0
	149	101	86	83	221	78	131	63
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-10	-6	-6	-19	-4	-21	-8
Övriga externa kostnader	-26	-23	-24	-28	-29	-24	-32	-24
Personalkostnader	-77	-58	-55	-53	-117	-57	-67	-42
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-2
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	0	-1	0	-1	0
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	36	9	-1	-5	55	-7	8	-12
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	36	9	-1	-5	55	-7	8	-12
Ränteintäkter	0	0	0	0	1	0	1	0
Räntekostnader	-1	0	0	0	-2	0	-1	-1
Övriga finansiella poster	0	-1	0	0	-1	-1	1	0
Finansiella poster - netto	0	-1	0	-1	-2	-1	1	-1
Resultat före skatt	36	8	-1	-6	53	-8	9	-12
Skatt	-13	-4	0	1	-11	-4	-2	2
Periodens resultat	23	4	-1	-4	42	-11	7	-10

mkr	Kapitalförvaltning							
	2012				2011			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning	139	141	135	150	149	131	143	139
Övriga rörelseintäkter	0	-6	8	0	0	0	7	0
	139	135	143	151	149	131	150	140
Uppdragskostnader och provisioner	-48	-46	-54	-44	-47	-43	-46	-54
Övriga externa kostnader	-43	-33	-30	-31	-39	-35	-36	-27
Personalkostnader	-55	-51	-56	-57	-61	-51	-58	-47
Avskrivningar	-3	-3	-3	-3	-4	-4	-4	-4
Övriga rörelsekostnader	1	-2	-2	-2	-6	-4	-4	-1
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-10	0	-1	13	-9	-5	2	7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	-31	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-11	-32	-2	11	-10	-6	1	6
Ränteintäkter	0	0	1	0	1	0	1	0
Räntekostnader	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga finansiella poster	8	5	4	5	-1	0	1	0
Finansiella poster - netto	9	5	4	5	0	0	2	0
Resultat före skatt	-2	-27	2	16	-10	-6	3	6
Skatt	6	3	-2	-3	2	2	10	-2
Periodens resultat	4	-24	0	13	-8	-4	13	4

NOT 2. RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER VERKSAMHETSGREN

Mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 31-dec	2011 31-dec	2012 31-dec	2011 31-dec	2012 31-dec	2011 31-dec	2012 31-dec	2011 31-dec
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella tillgångar	60	61	201	201	50	50	311	311
Materiella anläggningstillgångar	10	10	7	4	0	0	17	15
Innehav i koncernföretag	0	49	0	0	0	-49	0	0
Innehav i intresseföretag	0	0	2	1	0	0	2	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	18	18	258	304	277	322
Uppskjutna skattefordringar	0	1	12	10	40	41	52	51
Övriga långfristiga fordringar	7	6	306	113	0	0	313	119
	78	127	545	347	348	346	971	820
Omsättningstillgångar								
Kortfristiga lånefordringar	0	0	489	0	0	0	489	0
Kundfordringar och övriga fordringar	126	173	168	61	-3	8	292	242
Kortfristiga placeringar	3	0	16	16	11	40	30	56
Likvida medel	102	80	1 568	104	11	-32	1 680	152
	231	253	2 242	181	18	16	2 491	450
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	2 637	0	0	0	2 637
	231	253	2 242	2 818	18	16	2 491	3 087
Summa tillgångar	309	380	2 787	3 165	366	362	3 462	3 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	142	132	611	493	151	324	904	949
Innehav utan bestämmande inflytande	19	28	2	3	0	0	21	31
Summa eget kapital	161	160	614	496	151	324	925	980
Skulder								
Långfristiga skulder								
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	197	0	197	0
Övriga långfristiga skulder	5	9	0	0	0	0	5	9
Uppskjutna skatteskulder	0	0	4	5	19	23	23	28
Övriga avsättningar	1	2	8	3	0	0	9	5
	6	11	12	8	216	23	234	42
Kortfristiga skulder								
Upplåning	0	0	155	86	0	154	155	240
Kortfristiga låneskulder	0	0	1 824	0	0	0	1 824	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	140	201	168	249	-3	-144	305	306
Skatteskulder	2	9	14	8	2	4	19	21
	142	210	2 161	343	-1	14	2 302	567
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	2 318	0	0	0	2 318
	142	210	2 161	2 661	-1	14	2 302	2 885
Summa skulder	148	221	2 173	2 669	215	38	2 537	2 927
Summa eget kapital och skulder	309	380	2 787	3 165	366	362	3 462	3 907

NOT 3. 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	46,4	9,9%	24,4	10,7%	10,0%	6,8
Pastor 3	Spanien	15,2	3,3%	4,3	1,9%	15,0%	9,0
Pastor 4	Spanien	75,1	16,0%	20,3	8,9%	15,0%	9,8
Pastor 5	Spanien	40,8	8,7%	7,4	3,2%	15,0%	12,2
Lusitano 3	Portugal	84,9	18,1%	52,3	23,0%	10,0%	5,7
Lusitano 4 ²	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	77,2	16,5%	23,8	10,5%	15,0%	9,5
Semper	Tyskland	68,6	14,7%	57,9	25,5%	8,5%	2,1
Gems	Tyskland	33,1	7,1%	27,6	12,2%	8,5%	2,2
Minotaure	Frankrike	25,1	5,4%	7,9	3,5%	15,0%	8,3
Ludgate ²	Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Sestante 2 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 A2 ³	Italien	1,8	0,4%	1,5	0,7%	8,5%	2,0
Totalt kassaflöde		468,2	100,0%	227,4	100,0%	10,8%⁴	6,5
Upplupna räntor				1,8			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				229,2			

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 diskonterat kassaflöde.

Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabellen på sidan 25 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 24.

Diskonteringsräntor

Applikerade diskonteringsräntor fastställs internt och utgår från ett rullande 24-månaders index med icke betygsatta (non-investment grade) europeiska företagsobligationer som underliggande tillgångar (iTraxx). Diskonteringsräntorna per portfölj har också fastställts relativt andra tillgångar i avsaknad av marknadspriser för tillgångarna som EETI innehar. Varje kvartal utvärderar styrelsen för EETI de prognostiserade kassaflödena och dess antaganden i kombination med marknadsprissättningen av andra tillgångar för att eventuellt justera diskonteringsräntorna utöver variationen i indexet. Justeringar av diskonteringsräntorna påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på sidan 23.

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 4. 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%	26,7	7,3	34,4	15,0	55,7	37,5	1,5	27,6	57,9	12,8	276,5
10,0%	24,4	6,5	30,3	12,7	52,3	33,5	1,5	26,8	56,3	11,4	255,6
15,0%	18,1	4,3	20,3	7,4	43,2	23,8	1,3	24,3	51,3	7,9	202,0
20,0%	13,7	2,9	14,0	4,4	36,5	17,6	1,2	22,1	47,0	5,6	165,1
25,0%	10,5	2,0	10,0	2,7	31,4	13,4	1,2	20,2	43,3	4,0	138,6
Diskonterat kassaflöde ¹	24,4	4,3	20,3	7,4	52,3	23,8	1,5	27,6	57,9	7,9	227,4

¹ Prognostiserade diskonterade kassaflöden tillika bokfört värde per 31 december 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	2,2x	2,7x	1,5x	2,1x	1,2x	1,2x	1,2x	2,0x	1,7x
10,0%	1,9x	2,4x	2,5x	3,2x	1,6x	2,3x	1,2x	1,2x	1,2x	2,2x	1,8x
15,0%	2,6x	3,5x	3,7x	5,5x	2,0x	3,2x	1,3x	1,4x	1,3x	3,2x	2,3x
20,0%	3,4x	5,2x	5,3x	9,3x	2,3x	4,4x	1,4x	1,5x	1,5x	4,5x	2,7x
25,0%	4,4x	7,5x	7,5x	15,3x	2,7x	5,8x	1,5x	1,6x	1,6x	6,3x	3,2x
Multipel	1,9x	3,5x	3,7x	5,5x	1,6x	3,2x	1,2x	1,2x	1,2x	3,2x	2,1x
Odiskonterat kassaflöde	46,4	15,2	75,1	40,8	84,9	77,2	1,8	33,1	68,6	25,1	468,2

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 25.

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.catella.se.

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%	41,4	7,3	34,5	12,5	88,9	40,5	2,5	47,0	98,4	13,5	386,7	70,0%
165,0%	40,2	7,1	33,5	12,2	86,3	39,3	2,5	45,6	95,5	13,1	375,3	65,0%
160,0%	39,0	6,9	32,5	11,8	83,7	38,1	2,4	44,2	92,6	12,7	363,9	60,0%
155,0%	37,7	6,7	31,5	11,4	81,1	36,9	2,3	42,8	89,7	12,3	352,5	55,0%
150,0%	36,5	6,5	30,5	11,1	78,5	35,7	2,2	41,5	86,9	11,9	341,2	50,0%
145,0%	35,3	6,3	29,5	10,7	75,9	34,5	2,2	40,1	84,0	11,5	329,8	45,0%
140,0%	34,1	6,1	28,4	10,3	73,2	33,3	2,1	38,7	81,1	11,1	318,4	40,0%
135,0%	32,9	5,8	27,4	10,0	70,6	32,1	2,0	37,3	78,2	10,7	307,1	35,0%
130,0%	31,7	5,6	26,4	9,6	68,0	31,0	1,9	35,9	75,3	10,3	295,7	30,0%
125,0%	30,4	5,4	25,4	9,2	65,4	29,8	1,9	34,6	72,4	9,9	284,3	25,0%
120,0%	29,2	5,2	24,4	8,8	62,8	28,6	1,8	33,2	69,5	9,5	272,9	20,0%
115,0%	28,0	5,0	23,4	8,5	60,2	27,4	1,7	31,8	66,6	9,1	261,6	15,0%
110,0%	26,8	4,8	22,3	8,1	57,5	26,2	1,6	30,4	63,7	8,7	250,2	10,0%
105,0%	25,6	4,5	21,3	7,7	54,9	25,0	1,6	29,0	60,8	8,3	238,8	5,0%
100,0%	24,4	4,3	20,3	7,4	52,3	23,8	1,5	27,6	57,9	7,9	227,4 ¹	0,0%
95,0%	23,1	4,1	19,3	7,0	49,7	22,6	1,4	26,3	55,0	7,5	216,1	-5,0%
90,0%	21,9	3,9	18,3	6,6	47,1	21,4	1,3	24,9	52,1	7,1	204,7	-10,0%
85,0%	20,7	3,7	17,3	6,3	44,5	20,2	1,3	23,5	49,2	6,7	193,3	-15,0%
80,0%	19,5	3,5	16,2	5,9	41,8	19,0	1,2	22,1	46,3	6,3	182,0	-20,0%
75,0%	18,3	3,2	15,2	5,5	39,2	17,9	1,1	20,7	43,4	5,9	170,6	-25,0%
70,0%	17,0	3,0	14,2	5,2	36,6	16,7	1,0	19,4	40,5	5,5	159,2	-30,0%
65,0%	15,8	2,8	13,2	4,8	34,0	15,5	1,0	18,0	37,6	5,2	147,8	-35,0%
60,0%	14,6	2,6	12,2	4,4	31,4	14,3	0,9	16,6	34,7	4,8	136,5	-40,0%
55,0%	13,4	2,4	11,2	4,1	28,8	13,1	0,8	15,2	31,8	4,4	125,1	-45,0%
50,0%	12,2	2,2	10,2	3,7	26,2	11,9	0,7	13,8	29,0	4,0	113,7	-50,0%
45,0%	11,0	1,9	9,1	3,3	23,5	10,7	0,7	12,4	26,1	3,6	102,4	-55,0%
40,0%	9,7	1,7	8,1	2,9	20,9	9,5	0,6	11,1	23,2	3,2	91,0	-60,0%
35,0%	8,5	1,5	7,1	2,6	18,3	8,3	0,5	9,7	20,3	2,8	79,6	-65,0%
30,0%	7,3	1,3	6,1	2,2	15,7	7,1	0,4	8,3	17,4	2,4	68,2	-70,0%

¹ Prognostiserade diskonterade kassaflöden tillika bokfört värde per 31 december 2012.

NOT 5. UTFALL OCH PROGNOSEDE KASSAFLÖDEN FÖR CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJER PER KVARTAL¹

mkr		Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna ²		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall Prognos Diff		
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis	Shield	Gems	Semper	Minature	Ludgate				
Utfall																	
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7	
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3	
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2	
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1	
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7	
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1	
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1	
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9	
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6	
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9	
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9	
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0	
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3	
Summa	26,5	0,0	0,0	0,0	24,4	0,8	1,2	8,4	12,2	2,5	18,3	21,7	1,0	116,9	101,8	15,0	
Prognos																	
														År	Kvartal	Ack.	
Q1 2013	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1			0,1	1,2	-			1,5	1,5	
Q2 2013	0,1	-	-	-	2,1	-	0,1			0,1	1,2	-			3,6	5,2	
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,0	-	0,1			0,1	1,2	-			2,6	7,7	
Q4 2013	0,1	-	-	-	0,8	-	0,1			0,1	1,2	-		10,1	2,3	10,1	
Q1 2014	0,1	-	-	-	0,9	-	0,1			0,1	1,2	-			2,5	12,5	
Q2 2014	0,1	-	-	-	0,8	0,0	0,1			0,1	1,2	-			2,3	14,8	
Q3 2014	0,1	-	-	-	3,0	0,0	0,1			0,1	1,2	-			4,5	19,4	
Q4 2014	0,1	-	-	-	2,6	0,0	0,1			0,1	1,2	-		13,4	4,1	23,5	
Q1 2015	0,1	-	-	-	3,1	0,0	0,1			32,2	59,0	-			94,4	117,9	
Q2 2015	0,1	-	-	-	3,1	0,0	0,1					-			3,3	121,2	
Q3 2015	0,1	-	-	-	5,1	0,0	0,1					-			5,3	126,5	
Q4 2015	0,1	-	-	-	4,9	0,0	0,1					-		108,1	5,1	131,6	
Q1 2016	0,1	-	-	-	3,9	0,0	0,1					-			4,1	135,6	
Q2 2016	0,1	-	-	-	3,8	0,0	0,1					-			4,0	139,7	
Q3 2016	0,1	-	-	-	3,8	0,0	0,1					-			4,1	143,7	
Q4 2016	0,1	-	-	-	3,7	4,1	0,1					-		20,2	8,1	151,8	
Q1 2017	0,1	-	-	-	1,5	6,9						-			8,5	160,4	
Q2 2017	0,1	-	-	-	1,5	1,7						-			3,4	163,7	
Q3 2017	0,1	-	0,5	-	1,5	1,7						-			3,8	167,6	
Q4 2017	0,1	-	2,7	-	1,4	1,7						-		21,7	5,9	173,5	
Q1 2018	0,1	-	2,3	-	1,5	1,7						-			5,6	179,1	
Q2 2018	0,1	-	2,7	-	1,3	1,7						-			5,8	184,9	
Q3 2018	0,2	-	3,0	-	1,1	1,6						-			5,9	190,8	
Q4 2018	0,2	-	2,6	-	1,0	1,6						-		22,7	5,4	196,2	
Q1 2019	0,2	-	2,3	-	1,0	1,6						-			5,2	201,4	
Q2 2019	0,2	-	1,4	-	1,0	1,6						-			4,2	205,6	
Q3 2019	0,2	-	0,5	-	1,0	1,6						-			3,3	208,9	
Q4 2019	43,3	-	0,5	-	0,9	1,6						-		58,9	46,2	255,1	
Q1 2020	-	0,5	-	-	1,0	1,6						-			3,0	258,2	
Q2 2020	-	0,5	-	-	0,9	1,6						-			3,0	261,2	
Q3 2020	-	0,5	-	-	1,0	1,6						-			3,0	264,2	
Q4 2020	-	0,5	-	-	0,9	1,4						-		11,8	2,8	267,0	
Q1 2021	-	0,5	-	-	0,9	1,0						25,1			27,5	294,5	
Q2 2021	-	0,5	-	-	0,9	1,0									2,4	296,9	
Q3 2021	-	0,5	-	-	0,9	1,0									2,4	299,2	
Q4 2021	15,2	0,5	-	-	0,8	1,0								49,7	17,5	316,7	
Q1 2022	-	0,5	-	-	0,8	1,0									2,3	319,1	
Q2 2022	-	0,5	-	-	0,8	1,0									2,3	321,4	
Q3 2022	-	0,5	-	-	0,8	1,0									2,3	323,7	
Q4 2022	-	0,5	-	-	0,7	1,0								9,1	2,2	325,9	
Q1 2023	-	0,5	-	-	0,8	1,0									2,3	328,1	
Q2 2023	-	0,5	-	-	0,7	1,0									2,2	330,4	
Q3 2023	-	0,5	-	-	0,8	1,0									2,2	332,6	
Q4 2023	-	0,5	-	-	0,6	1,0								8,9	2,1	334,7	
Q1 2024	-	0,5	-	-	0,7	1,0									2,2	336,9	
Q2 2024	-	48,1	0,1	-	0,7	1,0									49,8	386,8	
Q3 2024	-	-	0,8	-	0,7	1,0									2,4	389,2	
Q4 2024	-	-	0,7	-	12,0	0,9								68,1	13,7	402,9	
Q1 2025	-	-	39,2	-	1,0										40,2	443,0	
Q2 2025	-	-	-	-	1,0										1,0	444,0	
Q3 2025	-	-	-	-	0,9										0,9	444,9	
Q4 2025	-	-	-	-	0,9									43,0	0,9	445,8	
Q1 2026	-	-	-	-	0,9										0,9	446,7	
Q2 2026	-	-	-	-	0,9										0,9	447,7	
Q3 2026	-	-	-	-	0,9										0,9	448,5	
Q4 2026	-	-	-	-	0,9									3,6	0,9	449,4	
Q1 2027	-	-	-	-	0,9										0,9	450,3	
Q2 2027	-	-	-	-	0,9										0,9	451,2	
Q3 2027	-	-	-	-	0,9										0,9	452,1	
Q4 2027	-	-	-	-	0,9									3,5	0,9	452,9	
Q1 2028	-	-	-	-	15,3									15,3	15,3	468,2	
Summa	46,4	15,2	75,1	40,8	84,9	77,2	1,8	0,0	0,0	33,1	68,6	25,1					

¹ Prognosen är framtagen av investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S.² Shield avyttrades under fjärde kvartalet 2011 och Memphis avyttrades i maj 2012.

NOT 6. KORTA OCH LÅNGA PLACERINGAR

mkr	31 december 2012
Låneportföljer och Nordic Light Fund	269
Verksamhetsrelaterade investeringar	37
Andra värdepapper	1
Summa	307¹

¹ Varav kortfristiga placeringar om 30 mkr och långfristiga placeringar om 277 mkr.

NOT 7. FÖRÄNDRINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

mkr	Goodwill	Varumärken	Avtalsenliga kundrelationer	Programvarulicenser	Summa
Räkenskapsåret 2011					
Ingående redovisat värde	222	50	18	23	314
Inköp				1	1
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	20		3		23
Akkumulerade avskrivningar i förvärvade bolag					0
Avyttringar och uttrangeringar					0
Omklassificering till avyttringsgrupp som innehas för försäljning				-19	-19
Omklassificeringar				0	0
Avskrivningar			-4	-1	-6
Valutakursdifferenser	-1			0	-1
Utgående redovisat värde	241	50	18	2	311
Per 31 december 2011					
Anskaffningsvärde	241	50	23	15	330
Akkumulerade avskrivningar			-5	-13	-18
Redovisat värde	241	50	18	2	311
Räkenskapsåret 2012					
Ingående redovisat värde	241	50	18	2	311
Inköp				1	1
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	0				0
Akkumulerade avskrivningar i förvärvade bolag					0
Avyttringar och uttrangeringar					0
Omklassificering från avyttringsgrupp som innehas för försäljning				13	13
Omklassificeringar					0
Avskrivningar			-5	-8	-12
Valutakursdifferenser	-2			0	-3
Utgående redovisat värde	240	50	13	8	311
Per 31 december 2012					
Anskaffningsvärde	240	50	23	85	397
Akkumulerade avskrivningar			-10	-76	-86
Redovisat värde	240	50	13	8	311

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	1,6	0,0	6,3	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,6	0,0	6,3	0,0
Övriga externa kostnader	-3,7	-0,5	-14,0	-1,0
Personalkostnader	-5,2	-0,6	-20,5	-1,7
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-7,3	-1,1	-28,3	-2,7
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	1,1	1,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,3	0,0	3,3	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,5	0,0	-4,1	0,0
Finansiella poster - netto	-0,2	0,0	0,4	1,3
Resultat före skatt	-7,5	-1,1	-27,9	-1,4
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-7,5	-1,1	-27,9	-1,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Periodens resultat	-7,5	-1,1	-27,9	-1,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-7,5	-1,1	-27,9	-1,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2012 31 dec	2011 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0
Andelar i koncernföretag	519,9	104,0
Långfristiga fordringar	0,0	0,4
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	174,5	468,3
Övriga kortfristiga fordringar	4,4	0,1
Likvida medel	50,6	0,2
Summa tillgångar	749,4	573,0
Eget kapital	543,5	571,4
Avsättningar	0,0	0,4
Långfristiga skulder	197,2	0,0
Kortfristiga skulder	8,8	1,2
Summa eget kapital och skulder	749,4	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