



# Q1

januari – mars 2017



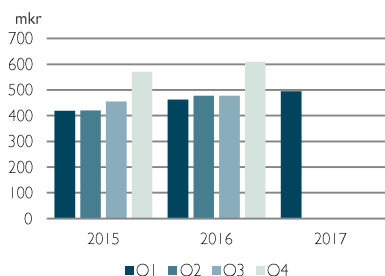
Intäkterna ökade med 32 miljoner kronor, motsvarande 7 procent, och rörelseresultatet ökade med 5 miljoner kronor, motsvarande 9 procent, i jämförelse med föregående år. Förvaltad kapital ökade med 7,9 miljarder kronor under kvartalet och 27,9 miljarder kronor i jämförelse med föregående år vilket har ökat de fasta intäkterna. Både intäkter och resultat i jämförelse med föregående år genereras bredare från alla delar av Catella.

12 maj 2017

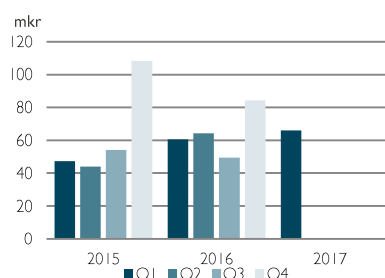
KNUT PEDERSEN, vd och koncernchef

# Perioden i korthet

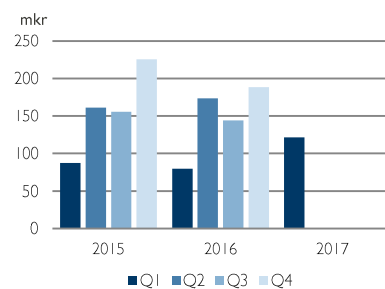
## KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



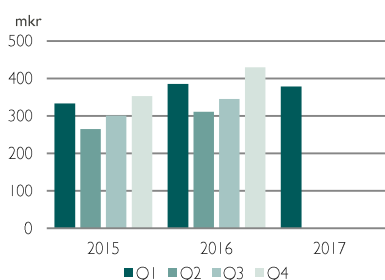
## KONCERNEN RÖRELSERESULTAT\*



## CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



## ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



## Koncernen

### FÖRSTA KVARTALET

- Totala intäkter 495 mkr (462)
- Nettoomsättning 493 mkr (450)
- Rörelseresultat 66 mkr (61)
- Resultat före skatt 72 mkr (75)
- Periodens resultat 53 mkr (55), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 33 mkr (17)
- Resultat per aktie\* 0,41 kr (0,21)
- Eget kapital\* 1 597 mkr (1 333)
- Eget kapital per aktie\* 19,51 kr (16,28)
- Catella avser emittera ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån med ett rambelopp om 750 mkr

## Corporate Finance

### FÖRST KVARTALET

- Totala intäkter 121 mkr (80)
- Nettoomsättning 121 mkr (73)
- Rörelseresultat 2 mkr (-12)
- Fastighetstransaktionsvolym 7,1 mdkr (6,2):
  - Frankrike 2,1 mdkr (1,5)
  - Sverige 2,1 mdkr (3,2)
  - Tyskland 0,3 mdkr (0,4)

## Asset Management and Banking

### FÖRSTA KVARTALET

- Totala intäkter 378 mkr (386)
- Nettoomsättning 377 mkr (379)
- Rörelseresultat 76 mkr (82)
- Förvaltad kapital 163,3 mdkr (135,7):
  - ökning 7,9 mdkr (-2,6)
  - varav nettoinflöde 4,9 mdkr (-1,2)

### TILLÄGGSINFORMATION

#### Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 185 mkr (244)
- Rörelseresultat 73 mkr (104)

#### Banking

- Totala intäkter 116 mkr (91)
- Rörelseresultat 3 mkr (-15)

#### Property Investment Management

- Totala intäkter 78 mkr (52)
- Rörelseresultat 0 mkr (-7)

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

# Förbättrat resultat från en bredare bas

Intäkterna ökade med 32 miljoner kronor, motsvarande 7 procent, och rörelseresultatet ökade med 5 miljoner kronor, motsvarande 9 procent, i jämförelse med föregående år. Detta trots betydligt lägre prestationsbaserade intäkter från Systematic Funds samt fortsatta investeringar i vår verksamhet.

Förvalt kapital ökade med 7,9 miljarder kronor under kvartalet och 27,9 miljarder kronor i jämförelse med föregående år vilket har ökat de fasta intäkterna. Både intäkter och resultat i jämförelse med föregående år genereras bredare från alla delar av Catella.

Inom **Equity, Hedge and Fixed Income Funds** hade vi lägre prestationsbaserade intäkter i jämförelse med föregående år vilket främst beror på lägre rörliga intäkter inom Systematic Funds. Inom Mutual Funds hade vi en gradvis förbättring av förvaltningsresultat under fjärde kvartalet vilket fortsatte under första kvartalet och genererade prestationsbaserade intäkter. I tillägg ökade de fasta intäkterna i jämförelse med föregående år drivet av ökat förvalt kapital. Dock hade Mutual Funds ett mindre utflöde av förvalt kapital under kvartalet. För att säkerställa vår position som en aktiv förvaltare kommer vi att i ökande grad lägga fokus på produktutveckling inom både Mutual- och Systematic Funds. Parallellt med detta fortsätter vi vårt strukturerade arbete för att öka distributionskraften för existerande produkter. Årstakten i affärsområdet för resultat från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick under kvartalet till 192 miljoner kronor.

**Bankings** intäkter och resultat ökade i jämförelse med föregående år främst drivet av Wealth Management som i samarbete med Corporate Finance under kvartalet framgångsrikt genomförde kapitalanskaffningar i samband med fastighetsprojekt. Både inom den svenska och den luxemburgska verksamheten inom Wealth Management hade vi en betydande ökning av förvalt kapital jämfört med föregående år. Catellas erbjudande kring fastighetsrelaterade produkter skapar en ökad kundnytta. I tillägg pågår ett strukturerat

arbete för att skapa en bredare affär mot kund. En ökad länebok i jämförelse med föregående år är ett resultat av vår satsning mot fastighetsrelaterade situationer i Norden. Inom Cards and Payment solutions jobbar vi aktivt med att skapa förutsättningar för tillväxt genom proaktivt arbete med produktmix.

Våra investeringar inom **Property Investment Management**, för att bygga en europeisk plattform, fortsätter samtidigt som vi ökade resultatet i jämförelse med föregående år. Det möjliggör att kunna hantera geografisk spridda fastighetsportföljer och därigenom attrahera internationellt kapital genom ett bredare erbjudande. Intäktsökningen under kvartalet jämfört med föregående år är främst driven av ökat förvalt kapital om 13 miljarder kronor. Merparten av intäktsökningen består av fasta intäkter som främst genererats av både de kommersiella- och bostadsfastighetsfonderna, men även Property Asset Management i Frankrike. Satsningen inom affärsområdet kommer framöver att främst fokusera på att skapa intressanta fondprodukter som använder vår lokala närvaro inom Asset Management.

Inom **Corporate Finance** hade vi en hög aktivitet under kvartalet med stort inslag av värdeadderande tjänster vilket resulterade i en god intäkt- och resultatökning i jämförelse med föregående år trots att det första kvartalet historiskt sett är säsongsmässigt svagast under året. Norden stod för den största ökningen, både av intäkter och resultat, där Sverige och Danmark genomförde komplexa transaktioner under kvartalet, vilket befäster vår position som den ledande aktören inom kvalificerad rådgivning. Intäkterna för Kontinentaleuropa ökade men resultatet var marginellt sämre i jämförelse med föregående år vilket främst beror på att den tyska verksamheten minskade sina intäkter. Inom fastigheter är den tyska marknaden viktig för oss varför vi jobbar aktivt med organisation och produktmix.

Genom våra verksamheter kommer vi i kontakt med intressanta projekt i marknaden där vi ser goda möjligheter att skapa



god avkastning för Catellas aktieägare genom att också själva investera i specifika projekt och produkter. För att strukturera de egna investeringarna och stödja nya fastighetsprodukter i Catellas regi kommer vi bilda en struktur där vi samlar investeringar som är genomförda med Catellas egna kapital. Under de kommande åren avser vi att avsätta kapital för dessa investeringar som primärt är inom fastighetsområdet. Kapitalet som kommer investeras är främst från våra låneportföljer, både från löpande kassaflöden men också potentiellt från avyttringar av hela eller delar av portföljen. Vi ser stora möjligheter och tror att Catella genom ett aktivt deltagande kommer att bidra till tillväxt och trovärdighet utöver en god avkastning. Målet för respektive investering ska vara att erhålla en IRR på minst 20 procent.

Vi kommer fortsätta positionera Catella lokalt och internationellt utifrån den grund vi har genom vår integrerade europeiska plattform. Baserat på denna plattform kommer fokus att ligga på utveckling av intressanta produkter för våra kunder samt att utöka vår distribution. Utöver detta ökar vi samarbetet internt för att kapitalisera på vår kompetens för att skapa intäkter mellan våra affärsområden.

**KNUT PEDERSEN**  
*Vd och koncernchef*

# Kommentarer till koncernens utveckling

Catella är en ledande specialist inom fastighetsrådgivning och -investeringar, fondförvaltning samt bank, med verksamhet i tolv länder i Europa. Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.

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

## Nettoomsättning och resultat

### Första kvartalet 2017

Koncernens totala intäkter uppgick till 495 mkr (462) och nettoomsättning uppgick till 493 mkr (450), varav 121 mkr (73) avser Corporate Finance och 377 mkr (379) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 7-10.

Koncernens finansnetto uppgick till 6 mkr (14). I finansnettot ingår ränteintäkter om 6 mkr (7), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 3 mkr (2) hänförliga till Catellas obligationslån. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om -1 mkr (7). Verkligt värde på innehav i egna förvaltade fonder ökade med

3 mkr under perioden emedan kortfristiga verksamhetsrelaterade aktieinnehav och derivat utvecklades negativt med en värdejustering om -1 respektive -3 mkr. Avvecklade valutaterminskontrakt, i syfte att begränsa valutaexponering, realiserade ett resultat om 4 mkr under första kvartalet 2017.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 72 mkr (75) och resultat efter skatt uppgick till 53 mkr (55), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 33 mkr (17). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,41 kr (0,21).

### Viktiga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

### Viktiga händelser efter kvartalets utgång

#### Kallelse till årsstämma i Catella AB (publ)

Årsstämma i Catella AB (publ) ("Bolaget") äger rum måndagen den 29 maj 2017 kl 14.00 på Summit/GT30, Grev Turegatan 30 i Stockholm.

#### Årsredovisning 2016

Catella publicerade den 28 april 2017 årsredovisning för verksamhetsåret 2016 vilken finns tillgänglig att ladda ner från Catellas webbplats [www.catella.com/arsredovisning](http://www.catella.com/arsredovisning)

#### Nytt icke säkerställt obligationslån

I september 2012 emitterade Catella ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr som förfaller till betalning i september 2017.

Catella avser att emittera ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån med ett rambelopp om 750 mkr, i syfte att refinansiera den befintliga obligationen (inklusive återköp), tillföra Catella ytterligare likviditet för den löpande verksamheten samt för att fortsätta expansionen och möjliggöra potentiella framtida förvärv.

**RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG**

Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
<b>CORPORATE FINANCE</b>				
Totala intäkter	121	80	628	586
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>72</b>	<b>58</b>
Rörelsemarginal, %	2	-15	11	10
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>				
Totala intäkter	378	386	1 465	1 473
<b>Rörelseresultat</b>	<b>76</b>	<b>82</b>	<b>249</b>	<b>255</b>
Rörelsemarginal, %	20	21	17	17
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds				
Totala intäkter *	185	244	689	748
<b>Rörelseresultat</b>	<b>73</b>	<b>104</b>	<b>227</b>	<b>258</b>
Rörelsemarginal, %	40	43	33	35
Banking				
Totala intäkter *	116	91	458	433
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>12</b>	<b>-6</b>
Rörelsemarginal, %	2	-16	3	-1
Property Investment Management				
Totala intäkter *	78	52	321	295
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
Rörelsemarginal, %	0	-13	3	1
<b>ÖVRIGT **</b>				
Totala intäkter	-5	-3	-34	-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>-57</b>	<b>-55</b>
<b>KONCERNEN</b>				
Totala intäkter	495	462	2 059	2 027
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>61</b>	<b>264</b>	<b>258</b>
Rörelsemarginal, %	13	13	13	13

\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Inkluderar elimineringar.

**UTVALDA NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN \*\*\***

	3 mån		12 mån **	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
<b>KONCERNEN</b>				
Vinstmarginal, %	11	12	17	18
Räntabilitet på eget kapital, % *	19	18	-	19
Soliditet, %	32	29	-	31
Eget kapital, mkr *	1 597	1 333	-	1 563
Antal anställda vid periodens slut	587	551	-	579
Resultat per aktie, kr *	0,41	0,21	3,52	3,32
Eget kapital per aktie, kr *	19,51	16,28	-	19,10
<b>CORPORATE FINANCE</b>				
Vinstmarginal, %	-1	-10	9	9
Räntabilitet på eget kapital, % *	26	28	-	22
Soliditet, %	45	59	-	59
Eget kapital, mkr *	177	206	-	254
Antal anställda vid periodens slut	208	218	-	203
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	7,1	6,2	56,4	55,5
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>				
Vinstmarginal, %	15	16	23	23
Räntabilitet på eget kapital, % *	33	19	-	34
Soliditet, %	23	18	-	22
Eget kapital, mkr *	898	649	-	859
Antal anställda vid periodens slut	363	319	-	359
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	163,6	135,7	-	155,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	4,9	-1,2	10,8	4,8
Kort- och betalningsvolym, mdkr	4,0	1,7	14,0	11,8

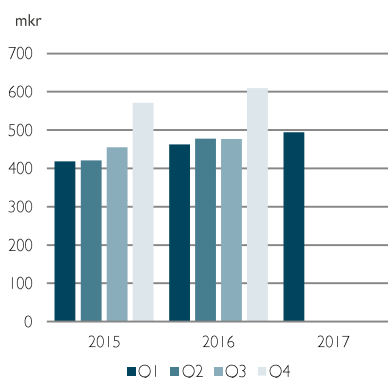
\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

\*\* Under andra kvartalet 2016 erhöll Asset Management and Banking en engångsintäkt om 219 mkr till följd av Visa Incs förvärv av Visa Europe.

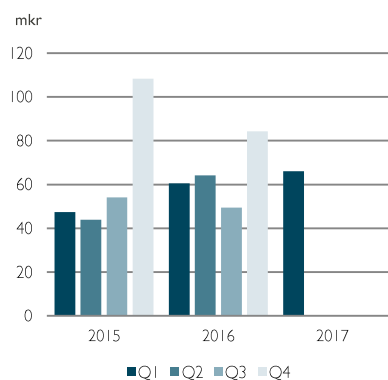
\*\*\* Definitioner för de utvalda nyckeltalen finns sist i detta dokument.

## Koncernen

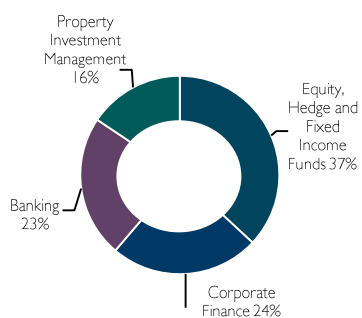
TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT

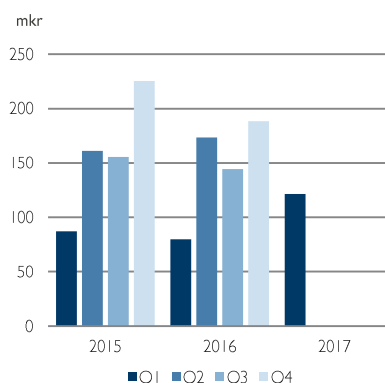


TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE

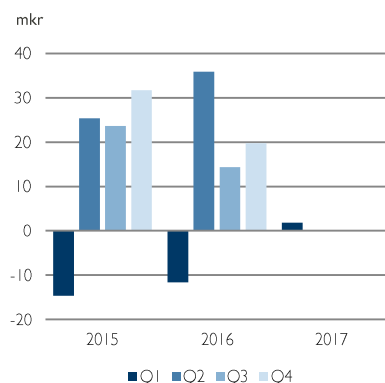


## Corporate Finance

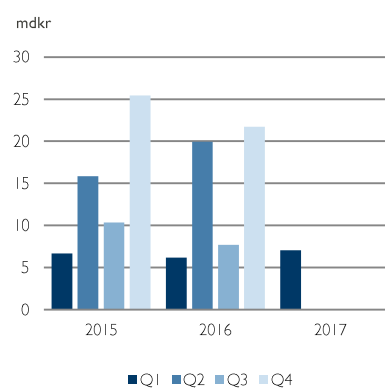
TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT

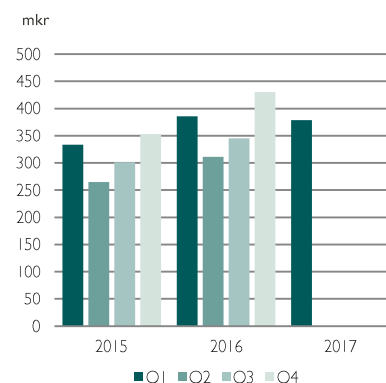


CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER

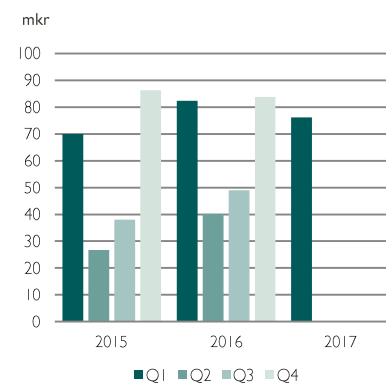


## Asset Management and Banking

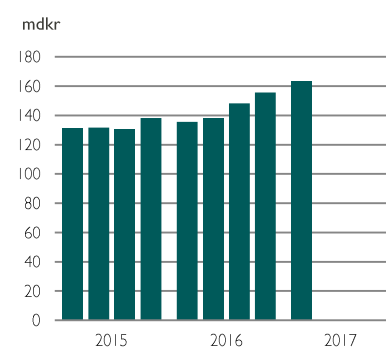
TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



# Corporate Finance

## Utveckling under första kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 42,2 miljarder euro (43,7) under kvartalet vilket är en minskning med 4 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 7,1 mdkr (6,2). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Frankrike för 2,1 mdkr (1,5), Sverige för 2,1 mdkr (3,2) och Tyskland för 0,3 mdkr (0,4).

De totala intäkterna uppgick till 121 mkr (80) och rörelseresultatet uppgick till 2 mkr (-12) under kvartalet vilket, justerat för den avvecklade Consumer-verksamheten, motsvarar en förbättring om 12 miljoner kronor.

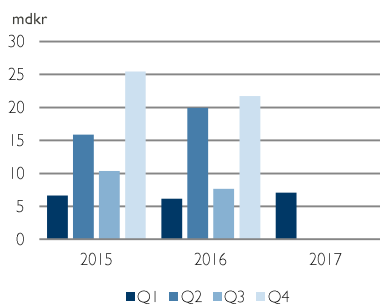
Aktiviteten var hög under kvartalet med stort inslag av värdeadderande tjänster vilket resulterade i en god intäkts- och resultatökning i jämförelse med föregående år trots att det första kvartalet historiskt sett är säsongsmässigt svagast under året. Norden stod för den största ökningen,

både av intäkter och resultat, där Sverige och Danmark genomförde komplexa transaktioner under kvartalet. Intäkterna för Kontinentaleuropa ökade men resultatet var marginellt sämre i jämförelse med föregående år vilket främst beror på att den tyska verksamheten minskade sina intäkter och ökade uppdragskostnaderna.

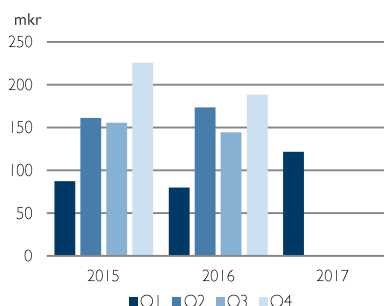
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Norden *	62	32	329	299
Kontinentaleuropa *	59	48	297	286
<b>Totala intäkter</b>	<b>121</b>	<b>80</b>	<b>628</b>	<b>586</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-13	-4	-72	-64
Rörelsekostnader	-107	-87	-483	-463
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>72</b>	<b>58</b>
<b>Nyckeltal</b>				
Rörelsemarginal, %	2	-15	11	10
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	7,1	6,2	56,4	55,5
varav Norden	3,9	4,0	29,9	30,0
varav Kontinentaleuropa	3,2	2,1	26,6	25,5
Antal anställda, vid periodens slut	208	218	-	203

\* Inkluderar interna intäkter

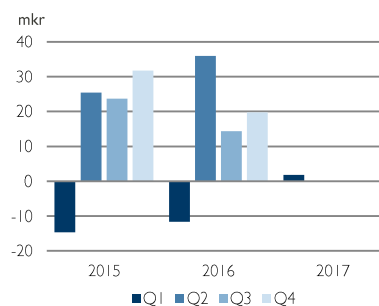
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



# Equity, Hedge and Fixed Income Funds

## Utveckling under första kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 24,7 mdkr. Aktiefonder och blandfonder stod för en stor del av nysparandet medan penningmarknadsfonder noterade utflöden. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas andel av fondvolymerna i Sverige till 0,8 procent (1,2).

Catellas förvaltade kapital ökade med 2,4 mdkr (-3,3) under kvartalet, varav nettoutflöde om 0,6 mdkr (-4,9) inom Mutual Funds och nettoinflöde om 0,6 mdkr (3,4) inom Systematic Funds.

De totala intäkterna uppgick till 185 mkr (244) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 73 mkr (104).

Minskningen av både intäkter och resultatet i jämförelse med föregående år beror främst på lägre rörliga intäkter inom Systematic Funds som hade ett mycket bra förvaltningsresultat första kvartalet 2016. Dock så ökade de fasta intäkterna i jämförelse med föregående år drivet av ökat förvaltad kapital. Mutual Funds hade ett mindre utflöde av kapital under kvartalet samtidigt som god förvaltning av fonderna

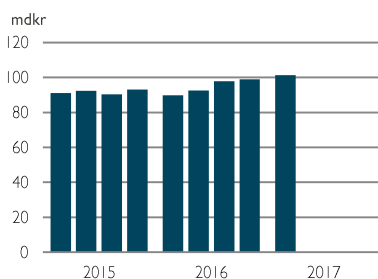
generade rörliga intäkter. Minskningen i uppdragskostnader är driven av minskningen i fasta intäkter inom Mutual Funds.

Systematic Funds förvaltar två produkter, Systematic Macro och Systematic Equity, vars förvaltade kapital per 31 mars 2017 uppgick till 39,7 mdkr (17,9) respektive 30,8 mdkr (33,3). Intäkterna genereras främst från Systematic Macro samt att merparten av försäljningsresurserna allokeras till denna produkt.

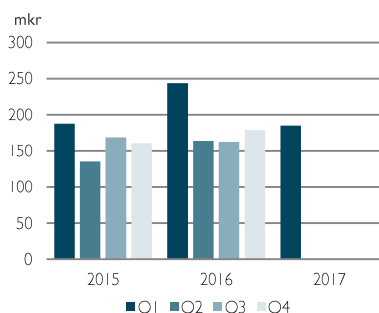
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Mutual Funds *	89	81	324	315
Systematic Funds *	96	163	366	433
<b>Totala intäkter</b>	<b>185</b>	<b>244</b>	<b>689</b>	<b>748</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-38	-50	-170	-182
Rörelsekostnader	-74	-89	-292	-308
<b>Rörelseresultat</b>	<b>73</b>	<b>104</b>	<b>227</b>	<b>258</b>
<b>Nyckeltal</b>				
Rörelsemarginal, %	40	43	33	35
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	101,3	89,7	-	98,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,1	-1,5	-1,1	-2,5
varav Mutual Funds	30,8	38,5	-	30,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,6	-4,9	-10,1	-14,4
varav Systematic Funds	70,5	51,2	-	68,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,6	3,4	9,1	11,9
Antal anställda, vid periodens slut	81	75	-	78

\* Inkluderar interna intäkter

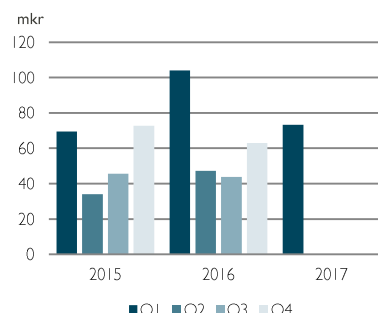
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT





# Banking

## Utveckling under första kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 4,0 mdkr (1,7) under kvartalet.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 1,0 mdkr (0,8) och nettoinflödet var 0,6 mdkr (0,9) under kvartalet.

Låneboken minskade med 32 mkr under första kvartalet och uppgick till 1,3 mdkr (1,1) vid periodens slut.

De totala intäkterna uppgick till 116 mkr (91) under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 3 mkr (-15) under kvartalet.

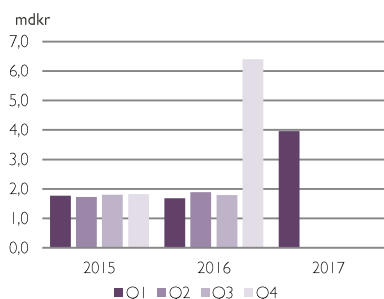
Intäkter och resultat ökade i jämförelse med föregående år främst drivet av Wealth Management som i samarbete med Corporate Finance även detta kvartal framgångsrikt genomförde kapitalanskaffningar i samband med fastighetsprojekt. Utöver de rörliga intäkterna ökade de fasta intäkterna drivet av högre förvalt kapital och en ökad lånebok. Ökade volymer inom högmarginalsegmentet, om cirka 20 procent i jämförelse med föregående

år, drev intäkterna inom Cards and Payment Solutions. Den kraftiga volymökningen som skedde under fjärde kvartalet 2016 inom Cards and Payment Solutions har en marginell effekt på intjäningen under första kvartalet men möjliggör framförallt framtida tillväxt av volymerna inom högmarginalsegmentet.

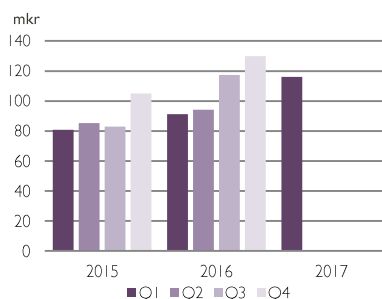
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	75	66	291	283
Wealth Management *	48	25	180	157
<b>Totala intäkter</b>	<b>116</b>	<b>91</b>	<b>458</b>	<b>433</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-32	-27	-114	-110
Rörelsekostnader	-82	-79	-332	-329
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>12</b>	<b>-6</b>
<b>Nyckeltal</b>				
Rörelsemarginal, %	2	-16	3	-1
Kort- och betalningsvolym, mdkr	4,0	1,7	14,0	11,8
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	17,5	14,4	-	16,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,6	0,9	2,0	2,4
Antal anställda, vid periodens slut	175	163	-	176

\* Inkluderar interna intäkter

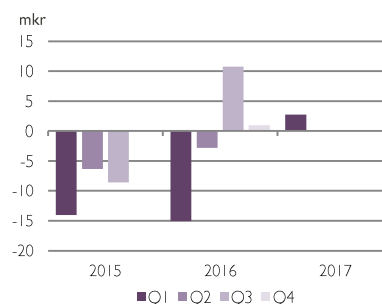
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



# Property Investment Management

## Utveckling under första kvartalet

Förvalt kapital ökade med 4,5 mdkr (0,0) och nettoinflödet var 4,3 mdkr (-0,6) under kvartalet och var främst hänförligt till bostadsfastighetsfonderna i Tyskland.

De totala intäkterna uppgick till 78 mkr (52) under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 0 mkr (-7).

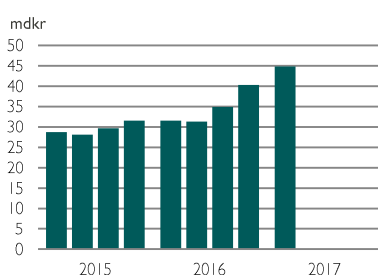
Satsningen, att bygga en europeisk plattform, fortsätter samtidigt som både intäkter och resultat ökade i jämförelse med föregående år. Förbättringen är främst driven av ökat förvalt kapital om 13,3 miljarder kronor i jämförelse med föregående år. Merparten av intäktsökningen består av fasta intäkter som främst genererats av

både de kommersiella- och bostadsfastighetsfonderna men även Property Asset Management i Frankrike. Kostnadsökningen avser främst de offensiva satsningar avseende bostadsfastighetsfonderna och Property Asset Management i Tyskland och Spanien.

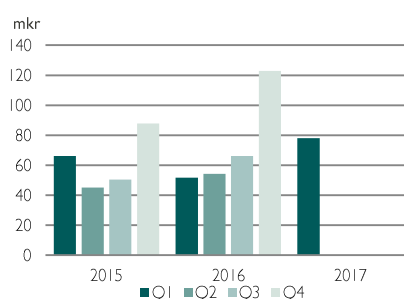
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Property Funds *	63	41	234	212
Property Asset Management *	18	12	101	95
<b>Totala intäkter</b>	<b>78</b>	<b>52</b>	<b>321</b>	<b>295</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-20	-18	-87	-85
Rörelsekostnader	-58	-40	-225	-207
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
<b>Nyckeltal</b>				
Rörelsemarginal, %	0	-13	3	1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	44,8	31,5	-	40,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	4,3	-0,6	9,9	4,9
varav Property Funds	29,9	20,7	-	25,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	4,1	0,0	7,3	3,2
varav Property Asset Management	14,9	10,8	-	14,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,2	-0,6	2,5	1,7
Antal anställda, vid periodens slut	107	81	-	105

\* Inkluderar interna intäkter

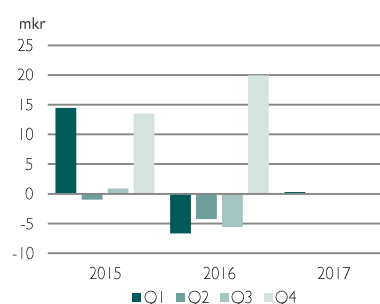
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



# Övrig finansiell information

## Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning minskade under första kvartalet med 131 mkr och uppgick per 31 mars 2017 till 5 519 mkr. Balansomslutningen påverkades bland annat av att inlåning från kreditinstitut löpte ut under perioden vilka minskade såväl bankens likvida medel som dess inlåning.

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 96 mkr (97 mkr per 31 december 2016) varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag, vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 658 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

I september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. I koncernens rapport över finansiell ställning per 31 mars 2017 redovisas denna post bland kortfristiga låneskulder. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav outnyttjad del per 31 mars 2017 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under första kvartalet med 61 mkr och uppgick per 31 mars 2017 till 1 791 mkr. Förutom periodens resultat om 53 mkr och negativa omräkningsdifferenser om 3 mkr, påverkades eget kapital av en positiv verkligt värdejustering i finansiella tillgångar som kan säljas (Visa preferensaktier) om 4 mkr. Vidare påverkades eget kapital av transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om 7 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 31 mars 2017 till 32 procent (31 procent per 31 december 2016).

## Koncernens kassaflöde

### Första kvartalet 2017

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 52 mkr (20).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -302 mkr (-309) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till -354 mkr (-329). Av förändringar i rörelsekapital är -258 mkr hänförliga till bankverksamheten och -96 mkr till övriga verksamheter. Bankens rörelsekapital påverkades bland annat av minskad inlåning från kreditinstitut som löpte ut under perioden och av avräkningar för kundens pågående teckning av fastighetsfonder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -9 mkr (25) varav -16 mkr avser tilläggsinvesteringar i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH och -9 mkr avser andra verksamhetsrelaterade investeringar. Vidare har innehav i egna förvaldade fonder sålts för 13 mkr och 4 mkr har erhållits för avvecklade valutatermskontrakt. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 4 mkr under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2 mkr (-10) varav merparten avser kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till -309 mkr (-295) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -253 mkr (-235) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -56 mkr (-60).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 435 mkr (2 585), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 794 mkr (1 811) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 641 mkr (774).

## Moderbolaget

### Första kvartalet 2017

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 3,1 mkr (2,1) och rörelseresultat uppgick till -10,9 mkr (-8,8). Resultatförsämringen i

jämförelse med föregående år beror främst på ökade personalkostnader.

Moderbolaget har under första kvartalet lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott om 135 mkr till helägda dotterföretaget Catella Holding AB. Tillskottet har erlagts genom att moderbolaget har eftergivit en lånefordran på motsvarande belopp på dotterföretaget. Tillskottet har minskat moderbolagets ränteutgifter och därmed finansnettot som för perioden uppgick till -2,4 mkr (-0,6).

Resultat före skatt uppgick till -13,3 mkr (-9,3) och periodens resultat uppgick till -12,4 mkr (-9,3).

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 113,3 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 19,8 mkr (18,9) mkr per 31 december 2016) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 31,2 mkr jämfört med 31,3 mkr per 31 december 2016.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 9 personer (7).

## Catellas egna investeringar

Catella har egna investeringar uppgående till 350 mkr vilka redovisas i kategorin Övrigt, se not 3.

I kategorin Övrigt redovisas även Moderbolaget, andra holdingbolag, förvärvs- och finansieringskostnader, Catellas varumärke samt elimineringar av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna.

## Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 587 personer (551), varav 208 (218) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 363 (319) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 16 (14) avseende övriga funktioner.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 31 mars 2017 till 164 mkr (164) fördelat på 81 848 572 aktier (81 848 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 318 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Moderbolaget har per 31 mars 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Vid fullt utnyttjande av de 7 000 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 7,9 respektive 7,1 procent. Under första kvartalet 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett.

## Aktien

Catella är noterat på Mid Cap vid Nasdaq Stockholm och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 18,90 kr (19,30) per 31 mars 2017. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 562 mkr (1 578).

## Aktieägare

Catella hade 7 140 (6 533) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 31 mars 2017 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,8 procent (49,9) av kapital och 49,1 procent (49,1) av rösterna följt av Bure Equity AB (publ) med ett innehav på 10,7 procent (10,8) av kapital och 11,1 procent (11,1) av rösterna.

## Årsstämma och årsredovisning

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 29 maj 2017 kl. 14.00 på Summit/GT30, Grev Turegatan 30, i Stockholm. Information om årsstämman finns tillgängligt på [www.catella.com/koncern](http://www.catella.com/koncern).

Årsredovisning 2016 finns tillgänglig från och med den 28 april 2017, på bolagets webbplats och huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm.

## Utdelning

Catellas mål är att till aktieägarna överföra koncernens resultat efter skatt till den del det inte bedöms nödvändigt 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.

Beaktat de tillväxtpotentialer inom både befintliga och nya verksamheter som förväntas generera långsiktigt aktieägarvärde föreslår styrelsen en utdelning på 0,80 kr per A och B aktie att lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2016. För räkenskapsåret 2015 lämnades en utdelning på 0,60 kr per A och B aktie till aktieägarna.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Catella påverkas av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Corporate Finance-verksamheten påverkas av marknadens transaktionsvillighet som i sin tur styrs av den makroekonomiska utvecklingen och tillgången till lånefinansiering.

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

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

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 2016. Faktiskt utfall kan avvika från

dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

IPM Informed Portfolio Management AB konsolideras för närvarande som ett dotterbolag till Catella baserat på Catellas ägande i kombination med villkor i ett aktieägaravtal rörande dotterbolaget som kan sägas upp i november 2017. Om aktieägaravtalet inte förlängs skulle IPM Informed Portfolio Management AB inte därefter konsolideras som ett dotterbolag.

Catella har genom intressebolaget Nordic Seeding GmbH investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland (se not 3). Projektet drivs av Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH. Catella via Nordic Seeding GmbH har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projektet där koncept och ramverk fastställs för att sedan avvyttra projektet och realisera resultatet innan byggnation inleds och projektet färdigställs. Investeringarna innefattar risker där Nordic Seeding GmbH kan hamna i situationer där man måste välja att investera även i senare delfaser av projektet, driva projektet till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

## Säsongsvariationer

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

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU), Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. För information i not 8 avseende så kallad konsoliderad situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Under första kvartalet 2017 har innehavet i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH, som investerar i och driver fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland, 67 mkr (42), klassificerats om från verksamhetsgrenen Asset Management and Banking till Egena investeringar som ingår i kategorin "Övrigt". Jämförelsesiffror för tidigare perioder har omarbetats på motsvarande sätt. Genom att samla genomförda och kommande nya egna investeringar i en egen kategori skapas en struktur för fortsatt expansion och utveckling inom detta område.

Från och med första kvartalet 2017 särredovisas inte längre förvävsrelaterade poster då det enligt företagsledningens bedömning inte är en upplysning av väsentlig karaktär.

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2016. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

## Transaktion med närstående

Under första kvartalet 2017 gjorde Catella tilläggsinvesteringar om 16 mkr i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. Catella har per 31 mars 2017 investerat 67 mkr, av ett totalt åtagande om 86 mkr, i Nordic Seeding GmbH. För mer information se not 3 i denna rapport samt not 20 och 39 i Årsredovisning 2016.

## Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

## Revision

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

## Finansiell kalender

### Årsstämma 2017

Årsstämma i Catella AB (publ) ("Bolaget") äger rum måndagen den 29 maj 2017 kl 14.00 på Summit/GT30, Grev Turegatan 30 i Stockholm.

### Delårsrapport januari–juni 2017

25 augusti 2017

### Delårsrapport januari–september 2017

14 november 2017

### Bokslutskommuniké 2017

23 februari 2018

## För ytterligare information

Knut Pedersen, vd och koncernchef  
Tel. 08-463 33 10

Mer information om Catella och samtliga rapporter finns tillgängliga på [www.catella.com/koncern](http://www.catella.com/koncern).

Denna information är sådan information som Catella AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappers-marknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 maj 2017 kl. 07.00 CET.

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

Stockholm den 12 maj 2017  
Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande  
Johan Damne, styrelseledamot  
Joachim Gahm, styrelseledamot  
Anna Ramel, styrelseledamot  
Jan Roxendal, styrelseledamot  
Knut Pedersen, vd och koncernchef

## Koncernens resultaträkning

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Nettoomsättning	493	450	2 007
Övriga rörelseintäkter	2	12	20
<b>Totala intäkter</b>	<b>495</b>	<b>462</b>	<b>2 027</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-100	-100	-417
Övriga externa kostnader	-117	-95	-441
Personalkostnader	-204	-188	-878
Avskrivningar	-6	-4	-18
Övriga rörelsekostnader	-1	-14	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>61</b>	<b>258</b>
Ränteintäkter	6	7	24
Räntekostnader	-3	-2	-11
Övriga finansiella poster	3	10	227
Finansiella poster - netto	6	14	239
<b>Resultat före skatt</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>497</b>
Skatt	-18	-20	-141
<b>Periodens resultat</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>357</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	33	17	272
Innehav utan bestämmande inflytande	20	38	85
	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>357</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr</b>			
- före utspädning	0,41	0,21	3,32
- efter utspädning	0,38	0,19	3,06
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 648 572	89 822 998	88 775 608

## Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Periodens resultat	53	55	357
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Värdetförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	4	0	3
Omräkningsdifferenser	-3	8	36
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1	8	39
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>54</b>	<b>63</b>	<b>395</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	34	24	310
Innehav utan bestämmande inflytande	20	39	86
	<b>54</b>	<b>63</b>	<b>395</b>

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

# Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		412	364	412
Materiella anläggningstillgångar		25	22	26
Innehav i intresseföretag	3	67	43	51
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	383	295	382
Uppskjutna skattefordringar		96	108	97
Övriga långfristiga fordringar		823	444	775
		<b>1 806</b>	<b>1 276</b>	<b>1 743</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga lånefordringar		550	622	577
Kundfordringar och övriga fordringar		645	545	493
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	83	76	88
Likvida medel *		2 435	2 585	2 750
		<b>3 713</b>	<b>3 828</b>	<b>3 907</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 519</b>	<b>5 104</b>	<b>5 651</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		164	164	164
Övrigt tillskjutet kapital		253	250	253
Reserver		-110	-135	-107
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 290	1 054	1 253
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 597	1 333	1 563
Innehav utan bestämmande inflytande		194	153	167
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 791</b>	<b>1 486</b>	<b>1 730</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		1	0	0
Långfristiga låneskulder		0	200	0
Uppskjutna skatteskulder		35	21	34
Övriga avsättningar		3	28	3
		<b>39</b>	<b>249</b>	<b>37</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		164	168	260
Kortfristiga låneskulder		2 733	2 485	2 806
Leverantörsskulder och övriga skulder		717	657	739
Skatteskulder		75	60	79
		<b>3 689</b>	<b>3 370</b>	<b>3 884</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>3 728</b>	<b>3 618</b>	<b>3 921</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>5 519</b>	<b>5 104</b>	<b>5 651</b>
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		180	166	188

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

# Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	72	75	497
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Övriga finansiella poster	-3	-10	-227
Avskrivningar	6	4	18
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	1	1	12
Bokförda ränteutgifter från låneportföljer	-5	-6	-22
Förvärvskostnader	-	-	1
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	1
Realisationsresultat från finansiella tillgångar	-	-6	-6
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	8	-4	35
Betalda skatter	-26	-35	-126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>52</b>	<b>20</b>	<b>184</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-175	-341	-533
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-179	12	212
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-302</b>	<b>-309</b>	<b>-137</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-1	-10
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5	-2	-42
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-0	-	-57
Förvärv av intresseföretag	-16	-18	-25
Förvärv av finansiella tillgångar	-9	-19	-110
Försäljning av finansiella tillgångar	18	11	227
Kassaflöden från låneportföljer	4	52	71
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>25</b>	<b>55</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av teckningsoptioner	-	-10	-22
Nyemission	-	-	1
Utdelning	-	-	-49
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	1	-	-56
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2</b>	<b>-10</b>	<b>-126</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-309</b>	<b>-295</b>	<b>-208</b>
Likvida medel vid periodens början	2 750	2 854	2 854
Valutakursdifferens i likvida medel	-5	27	104
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 435</b>	<b>2 585</b>	<b>2 750</b>

Av koncernens likvida medel är 1 794 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.



# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>164</b>	<b>253</b>	<b>-107</b>	<b>1 253</b>	<b>1 563</b>	<b>167</b>	<b>1 730</b>
<b>Periodens totalresultat för januari - mars 2017:</b>							
Periodens resultat				33	33	20	53
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-3	4	1	0	1
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-3</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>20</b>	<b>54</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	7	7
<b>Utgående balans per 31 mars 2017</b>	<b>164</b>	<b>253</b>	<b>-110</b>	<b>1 290</b>	<b>1 597</b>	<b>194</b>	<b>1 791</b>

\* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

\*\* Innehav utan bestämmande inflytande är hänförligt till minoritetsägare i dotterföretag inom Systematic Funds och Property Funds samt flertalet dotterföretag inom Property Asset Management och Corporate Finance.

Moderbolaget har per 31 mars 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Under första kvartalet 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>163</b>	<b>250</b>	<b>-142</b>	<b>1 048</b>	<b>1 319</b>	<b>117</b>	<b>1 436</b>
<b>Periodens totalresultat för januari - mars 2016:</b>							
Periodens resultat				17	17	38	55
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			7		7	0	8
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>7</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>39</b>	<b>63</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-3	-3
Återköp av utställda teckningsoptioner				-12	-12		-12
Nyemission under registrering	0			1	1		1
<b>Utgående balans per 31 mars 2016</b>	<b>164</b>	<b>250</b>	<b>-135</b>	<b>1 054</b>	<b>1 333</b>	<b>153</b>	<b>1 486</b>

\* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har totalt 16 954 000 utestående teckningsoptioner. Under första kvartalet 2016 har 1 440 000 optioner återköpts för marknadsvärde från medarbetare för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel. Vidare under första kvartalet 2016 har 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Per den 31 mars 2016 har Catella 10 454 000 teckningsoptioner i eget förvar.

## Not 1. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Nettoomsättning	121	73	575	377	379	1 461	-5	-2	-29	493	450	2 007
Övriga rörelseintäkter	1	6	11	2	6	11	-1	-1	-3	2	12	20
<b>Totala intäkter</b>	<b>121</b>	<b>80</b>	<b>586</b>	<b>378</b>	<b>386</b>	<b>1 473</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-31</b>	<b>495</b>	<b>462</b>	<b>2 027</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-13	-4	-64	-90	-96	-374	3	0	21	-100	-100	-417
Övriga externa kostnader	-38	-36	-129	-76	-55	-289	-4	-4	-22	-117	-95	-441
Personalkostnader	-68	-49	-322	-130	-135	-532	-6	-4	-24	-204	-188	-878
Avskrivningar	-1	-1	-4	-5	-3	-13	-0	-0	-0	-6	-4	-18
Övriga rörelsekostnader	-0	-0	-7	-1	-15	-9	0	1	2	-1	-14	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>58</b>	<b>76</b>	<b>82</b>	<b>255</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>-55</b>	<b>66</b>	<b>61</b>	<b>258</b>
Ränteintäkter	0	0	1	0	0	0	5	6	22	6	7	24
Räntekostnader	-1	0	0	-0	-0	-1	-2	-2	-10	-3	-2	-11
Övriga finansiella poster	0	0	1	4	4	216	-1	6	10	3	10	227
Finansiella poster - netto	-0	1	2	3	4	215	2	10	22	6	14	239
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2</b>	<b>-11</b>	<b>60</b>	<b>80</b>	<b>86</b>	<b>470</b>	<b>-10</b>	<b>-0</b>	<b>-33</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>497</b>
Skatt	-3	3	-10	-21	-24	-132	6	1	1	-18	-20	-141
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>338</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>357</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>24</b>	<b>253</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>	<b>33</b>	<b>17</b>	<b>272</b>

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Asset Management and Banking överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Moderbolaget, andra holdingbolag och Egna investeringar redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärvs- och finansieringskostnader och Catellas varumärke. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna. Transaktioner mellan verksamhetsgrenarna är begränsade och avser främst finansiella transaktioner och viss vidarefakturering av kostnader. Begränsade transaktioner för leverans av tjänst till extern kund förekommer. Transaktionerna sker enligt marknadsmässiga villkor.

# Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun
Nettoomsättning	121	187	142	172	73	222	155	160
Övriga rörelseintäkter	1	2	2	1	6	4	0	1
<b>Totala intäkter</b>	<b>121</b>	<b>188</b>	<b>144</b>	<b>174</b>	<b>80</b>	<b>226</b>	<b>156</b>	<b>161</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-13	-19	-26	-14	-4	-10	-9	-11
Övriga externa kostnader	-38	-32	-29	-33	-36	-39	-30	-33
Personalkostnader	-68	-112	-72	-89	-49	-144	-91	-91
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-2	-1
Övriga rörelsekostnader	-0	-4	-2	-1	-0	-1	-0	-0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>36</b>	<b>-12</b>	<b>32</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-0	0	0	0	-0	-0	-1
Övriga finansiella poster	0	-0	1	0	0	5	0	-0
Finansiella poster - netto	-0	-0	1	1	1	5	0	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>36</b>	<b>-11</b>	<b>37</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
Skatt	-3	-8	-4	-1	3	-4	-11	-9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>-8</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>16</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>-8</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>16</b>

Mkr	Asset Management and Banking							
	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun
Nettoomsättning	377	428	345	309	379	352	300	264
Övriga rörelseintäkter	2	2	1	2	6	1	1	1
<b>Totala intäkter</b>	<b>378</b>	<b>430</b>	<b>345</b>	<b>311</b>	<b>386</b>	<b>353</b>	<b>301</b>	<b>265</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-90	-100	-98	-81	-96	-79	-84	-74
Övriga externa kostnader	-76	-90	-66	-78	-55	-67	-55	-62
Personalkostnader	-130	-154	-126	-116	-135	-114	-119	-96
Avskrivningar	-4	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	-1	2	-4	8	-15	-1	-2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>76</b>	<b>84</b>	<b>49</b>	<b>40</b>	<b>82</b>	<b>86</b>	<b>38</b>	<b>27</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	-0	-0	-1	-0	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	4	-3	-2	217	4	-0	1	1
Finansiella poster - netto	3	-4	-2	217	4	-0	1	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>47</b>	<b>257</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>39</b>	<b>28</b>
Skatt	-21	-16	-10	-83	-24	-14	-11	-8
<b>Periodens resultat</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>37</b>	<b>174</b>	<b>63</b>	<b>72</b>	<b>28</b>	<b>20</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>27</b>	<b>158</b>	<b>24</b>	<b>66</b>	<b>14</b>	<b>18</b>

## Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2017 31-mar	2016 31-mar	2017 31-mar	2016 31-mar	2017 31-mar	2016 31-mar	2017 31-mar	2016 31-mar
<b>TILLGÅNGAR</b>								
<b>Anläggningstillgångar</b>								
Immateriella tillgångar	62	61	301	252	50	50	412	364
Materiella anläggningstillgångar	11	12	13	10	1	0	25	22
Innehav i intresseföretag	0	0	0	1	67	42	67	43
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	130	43	252	252	383	295
Uppskjutna skattefordringar	0	0	27	40	68	68	96	108
Övriga långfristiga fordringar	6	5	818	439	-1	-0	823	444
	<b>80</b>	<b>79</b>	<b>1 289</b>	<b>786</b>	<b>437</b>	<b>412</b>	<b>1 806</b>	<b>1 276</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>								
Kortfristiga lånefordringar	0	0	550	622	0	0	550	622
Kundfordringar och övriga fordringar	167	126	497	425	-19	-5	645	545
Kortfristiga placeringar	0	0	53	56	30	19	83	76
Likvida medel	227	215	2 162	2 274	47	96	2 435	2 585
	<b>394</b>	<b>340</b>	<b>3 262</b>	<b>3 377</b>	<b>57</b>	<b>111</b>	<b>3 713</b>	<b>3 828</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>473</b>	<b>419</b>	<b>4 551</b>	<b>4 162</b>	<b>494</b>	<b>523</b>	<b>5 519</b>	<b>5 104</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>								
<b>Eget kapital</b>								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	177	206	898	649	522	478	1 597	1 333
Innehav utan bestämmande inflytande	35	42	160	111	-0	-0	194	153
<b>Summa eget kapital</b>	<b>212</b>	<b>248</b>	<b>1 057</b>	<b>760</b>	<b>522</b>	<b>478</b>	<b>1 791</b>	<b>1 486</b>
<b>Skulder</b>								
<b>Långfristiga skulder</b>								
Upplåning	1	0	0	0	0	0	1	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	200	0	200
Uppskjutna skatteskulder	0	7	24	10	11	4	35	21
Övriga avsättningar	1	1	3	2	0	25	3	28
	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>229</b>	<b>39</b>	<b>249</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>								
Upplåning	0	0	164	168	0	0	164	168
Kortfristiga låneskulder	0	0	2 533	2 485	200	0	2 733	2 485
Leverantörsskulder och övriga skulder	245	151	703	696	-231	-189	717	657
Skatteskulder	15	12	66	42	-6	6	75	60
	<b>260</b>	<b>163</b>	<b>3 466</b>	<b>3 390</b>	<b>-37</b>	<b>-184</b>	<b>3 689</b>	<b>3 370</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>262</b>	<b>171</b>	<b>3 494</b>	<b>3 402</b>	<b>-28</b>	<b>45</b>	<b>3 728</b>	<b>3 618</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>473</b>	<b>419</b>	<b>4 551</b>	<b>4 162</b>	<b>494</b>	<b>523</b>	<b>5 519</b>	<b>5 104</b>

## Not 3. Catellas egna investeringar

I ett internationellt perspektiv är det viktigt att Catella i utvalda situationer kan investera tillsammans med kund för att attrahera kapital till de projekt och produkter som Catella arbetar med. Under de kommande åren avser Catella att avsätta kapital för dessa investeringar som primärt är inom fastighetsområdet.

Kapitalet som kommer investeras är främst de förväntade kassaflödena från eller försäljning av låneportföljerna. Catella ser stora möjligheter i både olika projekt och rena fastighetsprodukter där Catella genom ett aktivt deltagande kommer att

bidra till tillväxt och trovärdighet utöver en god avkastning. Målet för respektive investering ska vara att erhålla en avkastning (IRR) på minst 20 procent över tid.

Catella har genom intressebolaget *Nordic Seeding GmbH* investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland (Se beskrivning av projekten nedan). Projekten drivs av Catellas tyska dotterföretag *Catella Project Management GmbH*. Catella via *Nordic Seeding GmbH* har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs för att

sedan avyttra projekten och realisera resultatet innan byggnation inleds och projekten färdigställs.

För att strukturera de egna investeringarna och stödja nya fastighetsprodukter kommer Catella att bilda en investeringskommitté vars uppgift är att utvärdera respektive investering alternativt avyttring av tillgångar.

Nedan redovisas Catellas egna investeringar under kategorin Övrigt uppdelat på Innehav i intresseföretag, Andra långfristiga värdepappersinnehav och Kortfristiga placeringar.

ÖVRIGT, mkr	Innehav i intresseföretag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Kortfristiga placeringar	Summa
Nordic Seeding GmbH *	67	-	-	67
Låneportföljer	-	230	22	252
Nordic Light Fund	-	11	-	11
Övriga innehav	1	11	8	20
<b>Summa</b>	<b>67</b>	<b>252</b>	<b>30</b>	<b>350</b>

Investeringsåtaganden

23

\* Investeringarna motsvarar Catellas ägande om 45 procent och innefattar risker där *Nordic Seeding GmbH* kan hamna i situationer där man måste välja att investera även i senare delar av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

### **Nordic Seeding GmbH**

#### *Grand Central*

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i Düsseldorf bestående av 1 000 lägenheter på en markyta om 38 075 kvadratmeter.

#### *Living Lyon*

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i Frankfurt bestående av 125 lägenheter och lokaler på en markyta om 4 258 kvadratmeter.

### **Låneportföljer**

Låneportföljerna består av värdepappersiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i

låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt. Prognosen utförs av den franska investeringsrådgivaren *Cartesia S.A.S.* Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden bestående i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar

Sammandrag av Catellas låneportfölj samt utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen redovisas i denna not på nästkommande sidor.

### **Nordic Light Fund**

Catella innehar andelar i en Luxemburgbaserad fond, *Nordic Light Fund*, som har investerat i låneportföljer och vilken

förvaltas av *Catella Bank*. Låneportföljerna består av lån till små och medelstora företag, huvudsakligen belägna i Tyskland och Spanien. Därutöver består portföljerna av en diversifierad pool av lån till små och medelstora företag i Nederländerna och Portugal med bostadslån som underliggande säkerhet. Fonden är sedan slutet av 2011 fullinvesterad och återbetalar nu erhållna kassaflöden och realiserade intäkter från sina investeringar till fondandelsägarna genom kvartalsvisa återköp av fondandelar.

### **Övriga innehav**

Övriga innehav utgörs främst av noterade och onoterade aktier i svenska aktiebolag.

## Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta	Duration, år
Låneportfölj	Land						
Pastor 2	Spanien	48,1	13,0%	41,5	16,6%	6,2%	2,5
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	32,2	8,7%	15,4	6,2%	11,2%	7,0
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	85,4	23,1%	69,4	27,8%	6,2%	3,6
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	102,9	27,9%	60,6	24,3%	11,2%	5,4
Minotaure	Frankrike	46,2	12,5%	20,3	8,2%	11,2%	7,8
Ludgate ****	Storbritannien	54,1	14,7%	42,0	16,9%	11,2%	2,5
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt kassaflöde ***</b>		<b>368,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>249,2</b>	<b>100%</b>	<b>8,9%</b>	<b>4,6</b>
Upplupna räntor				3,3			
<b>Bokfört värde i koncernens balansräkning</b>				<b>252,5</b>			

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

\*\* Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr.

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

\*\*\*\* Ludgate uppvärderades under andra kvartalet 2014 från att historiskt tillskrivits ett bokfört värde om 0 kr.

### Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabell på nästa sida och diskonteringsräntorna redovisas ovan per portfölj. Mer information om låneportföljen finns på Catellas hemsida.

### Kassaflödesprognoser

Portföljen värderas enligt verkligt värde metoden, enligt definitionen i IFRS. I avsaknaden av en fungerande och tillräckligt likvid marknad för i stort sett alla investeringarna samt för jämförbara efterställda investeringar, utförs värderingen genom att använda tillvägagångssättet "markto-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av den externa investeringsrådgivaren Cartesia. Kreditantaganden som används av Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett

urval av jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet och hög potentiell negativ inverkan såsom upplösning av euroområdet, där ett av länderna som EETI har sina underliggande investeringar, utträder ur den europeiska monetära unionen eller liknande scenarier. Justeringar av kassaflödena påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på Catellas hemsida.

### Diskonteringsräntor

Applicerade diskonteringsräntor fastställs internt och utgår från ett rullande 24-månaders index med icke betygsatta (non-investment grade) europeiska företagsobligationer som underliggande tillgångar (iTraxx). Diskonteringsräntorna per portfölj har också fastställts relativt andra tillgångar i avsaknad av marknadspriser för tillgångarna som EETI innehar. Varje kvartal utvärderar styrelsen för EETI de prognostiserade kassaflödena och dess antaganden i

kombination med marknadsprissättningen av andra tillgångar för att eventuellt justera diskonteringsräntorna utöver variationen i indexet. Justeringar av diskonteringsräntorna påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på Catellas hemsida.

### Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vissa investeringar har också strukturella inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktsflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 23 i Årsredovisningen 2016.

# Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen \*

Mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis **	Shield **	Gems **	Semper **	Minotaure	Ludgate			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	2,2	2,6	-0,4
Q4 2013	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	1,1	1,1	0,0
Q1 2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Q4 2015	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	3,1	4,3	5,4	-1,2
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Q4 2016	-	-	-	-	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	7,2	5,2	2,1
Q1 2017	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	-	-	2,6	4,1	5,0	-0,9
<b>Summa</b>	<b>27,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>47,4</b>	<b>0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>8,4</b>	<b>12,2</b>	<b>50,4</b>	<b>19,4</b>	<b>21,7</b>	<b>48,5</b>	<b>238,8</b>	<b>217,1</b>	<b>21,6</b>
<b>Prognos</b>																
Prognos														Kvartal/År	Åck	
Q2 2017	-	-	-	-	2,2	-	-	-	-	-	-	-	3,4	5,6	5,6	
Q3 2017	0,1	-	-	-	1,7	-	-	-	-	-	-	-	3,3	5,0	10,6	
Q4 2017	0,0	-	-	-	3,0	-	-	-	-	-	-	-	3,2	6,2	16,8	
Helår 2018	0,1	-	-	-	15,0	-	-	-	-	-	-	-	11,4	26,5	43,3	
Helår 2019	47,9	-	-	-	18,6	-	-	-	-	-	-	-	9,6	76,0	119,3	
Helår 2020	-	-	-	-	20,7	44,7	-	-	-	-	-	-	7,5	72,9	192,2	
Helår 2021	-	-	-	-	3,1	29,3	-	-	-	-	-	-	15,8	48,3	240,5	
Helår 2022	-	-	-	-	2,8	3,0	-	-	-	-	-	-	-	5,8	246,3	
Helår 2023	-	-	-	-	2,5	2,4	-	-	-	-	-	7,3	-	12,2	258,5	
Helår 2024	-	-	32,2	-	2,2	2,1	-	-	-	-	-	18,9	-	55,4	314,0	
Helår 2025	-	-	-	-	13,7	1,8	-	-	-	-	-	19,9	-	35,5	349,4	
Helår 2026	-	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	-	-	1,5	351,0	
Helår 2027	-	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-	1,3	352,3	
Helår 2028	-	-	-	-	-	16,6	-	-	-	-	-	-	-	16,6	368,9	
<b>Summa</b>	<b>48,1</b>	<b>0,0</b>	<b>32,2</b>	<b>0,0</b>	<b>85,4</b>	<b>102,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>46,2</b>	<b>54,1</b>	<b>368,9</b>		

\* Prognosen är framtagen av investeringsrådgivaren Cartesia SAS.

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

## Not 4. Korta och långa placeringar

Mkr	31 mars 2017
Låneportfölj och Nordic Light Fund*	266
Verksamhetsrelaterade investeringar	152
Andra värdepapper	48
<b>Summa**</b>	<b>466</b>

\* varav Låneportföljer 252 mkr.

\*\* varav kortfristiga placeringar om 83 mkr och långfristiga placeringar om 383 mkr.

## Not 5. Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I enlighet med IFRS 7 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt i tre olika nivåer. Klassificeringen sker baserat på de indata som används vid värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på balansdagen på en aktiv marknad. I nivå 2 används andra observer-

bara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser. Verkligt värde fastställs med hjälp av värderingstekniker. För nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på icke-observerbar marknadsdata. Specifika värderingstekniker som används för nivå 3 är beräkning av diskonterade kassaflöden för

att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten. För ytterligare information, se not 3 i Årsredovisning 2016.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2017, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Derivatinstrument		5		5
Finansiella tillgångar som kan säljas		50		50
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	56	77	279	411
<b>Summa tillgångar</b>	<b>56</b>	<b>132</b>	<b>279</b>	<b>466</b>
<b>SKULDER</b>				
Derivatinstrument		4		4
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

### FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA KVARTALET 2017

	2017
Per 1 januari	270
Anskaffningar	8
Avyttringar	-0
Amorteringar	-2
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	-0
Kapitaliserade räntetäckter	3
Valutakursdifferenser	-1
Per 31 december	279



## Not 6. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

### Ställda säkerheter

Mkr	2017	2016	2016
	31-mar	31-mar	31 dec
Värdepapper	0	0	0
Likvida medel	180	166	188
Övriga ställda säkerheter	52	45	53
	<b>232</b>	<b>210</b>	<b>241</b>

I likvida medel ingår pantsatta kassamedel. Dessa medel är satta som säkerhet inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking för pågående transaktioner. I likvida medel ingår även kassamedel enligt

minimibehållningskrav inom Catella Banks kortverksamhet, medel som vid varje givet tillfälle ska hållas tillgängliga av regulatoriska skäl liksom spärrade medel för andra ändamål.

### Eventualförpliktelser

Mkr	2 017	2016	2016
	31-mar	31-mar	31 dec
Klientmedel förvaltade för kunders räkning	28	238	42
Övriga eventualförpliktelser	20	70	20
	<b>48</b>	<b>307</b>	<b>62</b>

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

Övriga eventualförpliktelser avser främst garantiförbindelser som huvudsakligen lämnats för hyreskontrakt med hyresvärdar.

### Åtaganden

Mkr	2 017	2016	2016
	31-mar	31-mar	31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 482	2 011	2 366
Investeringsåtaganden	23	0	48
Övriga åtaganden	7	3	7
	<b>2 512</b>	<b>2 013</b>	<b>2 420</b>

Ej utnyttjade krediter avser kreditlöften som Catella Bank ställt ut till sina kunder. Kunderna kan, under vissa förutsättningar bland annat avseende vilken säkerhet de

kan lämna, utnyttja dessa krediter. Investeringsåtaganden avser främst intresseföretaget Nordic Seeding GmbH.

## Not 7. Kapitäläckning - konsoliderad situation

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

Den konsoliderade situationen ska följa Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/32013 (CRR). Vilka koncernföretag som för närvarande ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2016.

Enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ska koncernräkenskaper upprättas för en konsoliderad situation. Catella tillämpar detta krav genom de upplysningar som lämnas i denna not om den konsoliderade

situationens räkenskaper enligt ÅRKL då den fullständiga rapporteringen enligt CSSF regelverk ännu inte är klargjord med myndigheten. Vid upprättande av dessa räkenskaper har redovisningsprinciper angivna i avsnitt Övrig finansiell information tillämpats, vilka överensstämmer med ÅRKL. I övrigt hänvisas till Catella AB:s koncernräkenskaper.

I nedan tabeller redovisas utdrag ur räkenskaperna för den konsoliderade situationen.

### Resultaträkning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Nettoomsättning	365	369	1 392
Övriga rörelseintäkter	1	7	11
<b>Totala intäkter</b>	<b>366</b>	<b>376</b>	<b>1 403</b>
Uppdragskostnader & provisioner	-92	-95	-379
<b>Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner</b>	<b>274</b>	<b>281</b>	<b>1 024</b>
Rörelsekostnader	-205	-202	-823
<b>Rörelseresultat</b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>201</b>
Finansiella poster - netto	10	-5	253
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>74</b>	<b>454</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	2
Skatt	-16	-22	-122
<b>Periodens resultat</b>	<b>63</b>	<b>52</b>	<b>334</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	43	13	249
Innehav utan bestämmande inflytande	20	38	85
	<b>63</b>	<b>52</b>	<b>334</b>
 Antal anställda vid periodens slut	 <b>337</b>	 <b>297</b>	 <b>335</b>

### Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31 dec
Anläggningstillgångar	1 722	1 176	1 672
Omsättningstillgångar	3 434	3 565	3 532
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 157</b>	<b>4 741</b>	<b>5 204</b>
Eget kapital	1 563	1 271	1 497
Skulder	3 594	3 470	3 707
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 157</b>	<b>4 741</b>	<b>5 204</b>

## Kapitaltäckning - konsoliderad situation

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

Mkr	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31 dec
Kärnprimärkapital	723	656	725
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
<b>Kapitalbas</b>	<b>723</b>	<b>656</b>	<b>725</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>5 126</b>	<b>3 770</b>	<b>4 440</b>
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR</b>			
<b>Kapitalkrav pelare 1</b>	<b>410</b>	<b>302</b>	<b>355</b>
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	217	159	196
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	66	49	64
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	127	94	96
Kapitalkrav pelare 2	100	94	100
Institutspecifika buffertkrav	155	104	129
Internt buffertkrav	51	38	44
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>716</b>	<b>537</b>	<b>629</b>
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	7	119	96
<b>KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	14,1	17,4	16,3
Primärkapitalrelation	14,1	17,4	16,3
Total kapitalrelation	14,1	17,4	16,3
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kapitalkrav pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav pelare 2	2,0	2,5	2,3
Institutspecifika buffertkrav	3,0	2,8	2,9
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	0,5	0,3	0,4
Internt buffertkrav	1,0	1,0	1,0
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>14,0</b>	<b>14,2</b>	<b>14,2</b>
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	0,1	3,1	2,2

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

I den redovisade kapitalbasen per 31 mars 2017, 723 mkr, ingår inte årets resultat 2016 eller periodens positiva resultat 2017 då dessa inte är fastställda av årsstämman. Detta har en negativ påverkan på ovan redovisade kapitalrelationer och kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav. Om årets resultat 2016 minskat med föreslagen utdelning för 2016 skulle tas med i kapitalbasen per 31 mars 2017 skulle denna ha uppgått till 907 mkr och kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav skulle ha uppgått till 190mkr.

	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31 dec
<b>Kapitalbas, mkr</b>			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	399	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 163	872	1 097
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-317	-280	-317
Prisjusteringar	-28	-28	-27
Uppskjutna skattefordringar	-68	-77	-67
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman *	-397	-231	-334
Övriga avdrag	-29	0	-27
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>723</b>	<b>656</b>	<b>725</b>
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>723</b>	<b>656</b>	<b>725</b>

\*avser såväl resultat första kvartalet 2017 som årets resultat 2016

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2017 31-mar		2016 31-mar		2016 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I
<b>Kreditrisk enligt scablonmetoden</b>						
Exponeringar mot institut	356	28	417	33	451	36
Exponeringar mot företag	1 306	104	757	61	852	68
Exponeringar mot hushåll	3	0	105	8	123	10
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	379	30	162	13	286	23
Fallerande exponeringar	277	22	220	18	277	22
Poster associerade med särskilt hög risk	118	9	0	0	134	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3	0	2	0	3	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	12	1	74	6	16	1
Aktieexponeringar	144	12	32	3	129	10
Övriga poster	113	9	217	17	175	14
	<b>2 711</b>	<b>217</b>	<b>1 985</b>	<b>159</b>	<b>2 446</b>	<b>196</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
Ränterisker	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisker	826	66	608	49	795	64
	<b>826</b>	<b>66</b>	<b>608</b>	<b>49</b>	<b>795</b>	<b>64</b>
<b>Operativ risk enligt basmetoden</b>	<b>1 589</b>	<b>127</b>	<b>1 178</b>	<b>94</b>	<b>1 199</b>	<b>96</b>
<b>Totalt</b>	<b>5 126</b>	<b>410</b>	<b>3 770</b>	<b>302</b>	<b>4 440</b>	<b>355</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Nettoomsättning	3,1	2,1	9,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>3,1</b>	<b>2,1</b>	<b>9,2</b>
Övriga externa kostnader	-6,2	-5,7	-29,7
Personalkostnader *	-7,8	-5,1	-30,4
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,0	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,9</b>	<b>-8,8</b>	<b>-51,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	1,9	6,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,4	-2,5	-9,8
Finansiella poster	-2,4	-0,6	-3,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-13,3</b>	<b>-9,3</b>	<b>-54,0</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	39,0
Skatt på periodens resultat	0,9	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12,4</b>	<b>-9,3</b>	<b>-15,0</b>

\* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Periodens resultat	-12,4	-9,3	-15,0
Övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-12,4</b>	<b>-9,3</b>	<b>-15,0</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	654,3	523,2	519,1
Uppskjutna skattefordringar	19,8	18,9	18,9
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	40,3	201,8	164,9
Övriga kortfristiga fordringar	8,2	8,8	5,9
Likvida medel	31,2	31,2	31,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>753,8</b>	<b>784,0</b>	<b>740,1</b>
Eget kapital	506,6	573,8	519,0
Långfristiga skulder	0,0	199,1	0,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	30,9	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	216,4	11,1	221,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>753,8</b>	<b>784,0</b>	<b>740,1</b>

Per 31 mars 2017 fanns eventalförpliktelser om 6,5 mkr men inga ställda säkerheter.

## Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Catella-koncernens redovisning upprättas enligt IFRS. Se ovan för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med andra kvartalet 2016 tillämpar Catella ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative

Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Catella vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av

koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplementär information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Catellas definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Catellas definitioner inkluderas nedan. Beräkning av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning.

### Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Beskrivning	Orsak till användning av mått
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare *	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av det egna kapitalet representerat av en aktie.
Räntabilitet på eget kapital *	Bolaget anser att nyckeltal ger investerare en bättre förståelse för avkastningen till på det egna kapitalet.
Soliditet *	Måttet används för att Catella betraktar det som relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Catellas finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Utdelning per aktie	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets utdelning över tid.
Vinstmarginal *	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats för bolags-skatt.
Fastighetstransaktionsvolym för perioden	Delar av Catellas intäkter inom Corporate Finance avtalas med kund utifrån det underliggande fastighetsvärdet vid respektive uppdrag. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Förvalt kapital vid årets slut	Delar av Catellas intäkter inom Asset Management and Banking avtalas med kund utifrån värdet på det underliggande placerade kapitalet. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Kort- och betalningsvolym	Kort- och betalningsvolym är en värde drivare till Catellas intäkter inom Card & Payment Solutions. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.

\* Se nästa sida för beräkningsunderlag

## Beräkning av nyckeltal för koncernen

KONCERNEN	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Periodens resultat, mkr	53	55	355	357
Totala intäkter, mkr	495	462	2059	2027
Vinstmarginal, %	11	12	17	18
Eget kapital, mkr	1 791	1 486	-	1 730
Summa tillgångar, mkr	5 519	5 104	-	5 651
Soliditet, %	32	29	-	31
Periodens resultat, mkr *	33	17	288	272
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 728 572	81 848 572	81 848 572
Resultat per aktie, kr *	0,41	0,21	3,52	3,32
Eget kapital, mkr *	1 597	1 333	-	1 563
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 728 572	-	81 848 572
Eget kapital per aktie, kr *	19,51	16,31	-	19,10

KONCERNEN	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun
Periodens resultat, mkr *	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21	85	15	-4	10	11
Eget kapital, mkr *	1 597	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 233	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027	920	904	888	887
Räntabilitet på eget kapital, %	19	19	26	27	18	20	19	18	22	21	12	11				

## Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

CORPORATE FINANCE	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Periodens resultat, mkr	-1	-8	57	50
Totala intäkter, mkr	121	80	628	586
Vinstmarginal, %	-1	-10	9	9
Eget kapital, mkr	212	248	-	281
Summa tillgångar, mkr	473	419	-	478
Soliditet, %	45	59	-	59

CORPORATE FINANCE	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun
Periodens resultat, mkr *	-1	11	11	36	-8	32	13	16	-15	42	5	16	-9	4	17	3
Eget kapital, mkr *	177	254	237	222	206	213	183	171	187	206	144	143	138	287	284	272
Räntabilitet på eget kapital, %	26	22	34	37	28	24	31	28	30	30	8	13				

## Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	3 mån		12 mån	
	2017 jan-mar	2016 jan-mar	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Periodens resultat, mkr	58	63	333	338
Totala intäkter, mkr	378	386	1 465	1 473
Vinstmarginal, %	15	16	23	23
Eget kapital, mkr	1 057	760	-	998
Summa tillgångar, mkr	4 551	4 162	-	4 619
Soliditet, %	23	18	-	22

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun
Periodens resultat, mkr *	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5	20	19	-8	-5	11
Eget kapital, mkr *	898	859	855	789	649	620	686	660	676	639	651	575	545	436	473	481
Räntabilitet på eget kapital, %	33	34	38	39	19	22	15	15	15	12	7	5				

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare



**Catella AB (publ)**

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

[catella.com](https://catella.com)