

Som en konsekvens av avyttringarna av Catella Banks operativa verksamheter redovisas hela affärsområdet Banking som avyttringsgrupp som innehas för försäljning enligt IFRS 5. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas nettoresultat (efter skatt) för Banking på separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning.

Januari – Mars 2020

- Totala intäkter 503 mkr (454)
- Nettoomsättning 449 mkr (447)
- Rörelseresultat 72 mkr (62)
- Resultat före skatt 46 mkr (45)
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter 24 mkr (23)
- Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning -14 mkr (110)
- Periodens resultat 10 mkr (133), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 0 mkr (111)
- Resultat per aktie* 0 kr (1,32)
- Eget kapital* 1 577 (1 604)
- Eget kapital per aktie* 18,28 (19,06)
- Förvaltad kapital 156,2 mdkr (168,2****)
- Rörliga intäkter** som debiteras vid årsskiftet inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 0 mkr.
- Mot bakgrund av Corona-pandemin har styrelsen beslutat att dra tillbaka den föreslagna utdelningen om 0,90 kr per aktie och föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas. Catellas ambitionen är att kalla till en extra bolagsstämma under andra halvåret 2020 för att behandla frågan om utdelning.

FÖRVALTAT KAPITAL ***

SEK 156 mdkr

Slutet av perioden

TOTALA INTÄKTER ***

SEK 2469 mkr

Senaste 12 månaderna

RÖRELSERESULTAT ***

SEK 432 mkr

Senaste 12 månaderna

EGET KAPITAL

SEK 1802 mkr

Slutet av perioden

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare. Inkluderar avyttringsgrupp som innehas för försäljning. ** Rörliga intäkter är beräknade på Systematic Macros prestationsbaserad förvaltningsavgift. För att den prestationsbaserade förvaltningsavgiften ska kunna avräknas vid årsskiftet och därmed intäktsföras krävs det att avkastningen är högre än jämförelseindex och senaste nivå som avräknats (High watermark). *** Kvarvarande verksamheter. **** Justerat för produkten Systematic Equity.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Marcus Holmstrand, CFO, mobil +46 (0)70-250 76 26

Niklas Bommelin, Investor Relations, mobil +46 (0)76-891 12 40

”Inledningen av 2020 har präglats av Corona-pandemin”

Inledningen av 2020 har präglats av Corona-pandemin, som får stora effekter för alla verksamheter, så även Catellas. Särskilt noterades stora utflöden i Equity, Hedge and Fixed Income Funds under senare delen av kvartalet. Totala intäkter för kvarvarande verksamheter uppgick till 503 mkr under första kvartalet 2020, en ökning med 49 mkr jämfört med första kvartalet 2019. Ökningen är främst hänförlig till Property Investment Management. Rörelseresultatet ökade med 10 mkr och uppgick till 72 mkr. Totalt förvaltad kapital minskade i jämförelse med föregående år med 12 mdkr, justerat för den avvecklade produkten Systematic Equity, och uppgick vid periodens slut till 156 mdkr vilket var en minskning med 15 mdkr jämfört med utgången av 2019. Catellas totala likvida medel avseende kvarvarande verksamhet uppgick till 920 mkr vid periodens slut varav merparten finns i Catellas dotterbolag.

Migreringen av kortkunder till Advanzia Bank slutfördes under första kvartalet 2020 och Catella erhöll tilläggsköpeskillingen om cirka 134 mkr. 104 mkr av tilläggsköpeskillingen intäktsfördes under 2019. Det föreligger fortfarande osäkerhet kring slutlig kostnad för avveckling av Banken, beroende på om man lyckas sälja bolaget med banklicensen eller om man avvecklar verksamheten.

Corporate Finance

Inom affärsområdet Corporate Finance har transaktionsvolymerna minskat kraftigt sedan utbrottet av Covid-19 i Europa, efter en för verksamheten normal aktivitet under årets första månader. Även om det har varit några enstaka transaktioner under senare tid, förväntas det vara låga transaktionsvolymerna under kommande månader.

Totala intäkter inom Corporate Finance uppgick till 109 mkr, en ökning med 5 mkr i jämförelse med föregående år som är främst drivet av Norden varav Sverige stod för merparten av ökningen. Rörelseresultatet uppgick till -13 mkr vilket var i nivå med föregående år.

Property Investment Management

Property Investment Management har hittills inte haft några förfrågningar från investerare om större uttag i fastighetsfonderna och inom affärsområdet har verksamheten inte haft större påverkan då de flesta investeringsstrukturerna är låsta över en längre tidsperiod. Samarbetat mellan Property Funds och Property Asset Management fortsätter att utvecklas, där våra fastighetsfonder investerar genom vår plattform inom Asset Management i de olika länderna.

Affärsområdet ökade förvaltad kapital med 19 mdkr i jämförelse med föregående år och uppgick till 108 mdkr vid periodens slut. Under första kvartalet ökade förvaltad



kapital med 8 mdkr främst drivet av Property Funds. Totala intäkter ökade med 88 mkr och rörelseresultatet ökade med 45 mkr i jämförelse föregående år främst drivet av Property Funds och Property Asset Management i Storbritannien som genomförde en exit av ett mandat vilket genererade väsentliga rörliga intäkter. Totala intäkter och rörelseresultat uppgick till 229 mkr respektive 44 mkr under första kvartalet.

I Catellas projektutvecklingsverksamhet har projekten löpt på utan väsentlig påverkan förutom att stängningen av försäljningen av Grand Central i Düsseldorf som tidigare planerats till sista mars nu är skjuten till sista juni. Köparen har lämnat säkerhet i likviditet om totalt cirka 80 mkr till Catella, för att få möjligheten att slutföra affären under andra kvartalet 2020, vilket motsvarar Catellas andel av investerat belopp i projektet.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Under en tid har vi sett utflöde i våra viktigaste produkter inom affärsområdet, vilket fortsatte under första kvartal. Förvaltad kapital minskade med 31 mdkr, justerat för produkten Systematic Equity, i jämförelse med föregående år och uppgick vid periodens slut till 48 mdkr. Minskningen under första kvartalet uppgick till 23 mdkr varav merparten är hänförligt till Systematic Funds. Denna produkt investerar i mycket likvida instrument, vilket gör det enklare för investerare att, i kristider, ta ut kapital för att hantera kortsiktiga likviditetsbehov. Under kvartalet har utflöden skett inom båda tjänsteområdena samtidigt som det förvaltade kapitalet påverkats av värdeminskning och valuta. Totala intäkter minskade med 49 mkr i jämförelse med föregående år och uppgick under första kvartalet till 160 mkr. Rörelseresultatet minskade med 30 mkr och uppgick under kvartalet till 57 mkr. Minskningen av både totala intäkter och rörelseresultat är främst hänförligt till Systematic Funds. Årstakten inom affärsområdet för resultat från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick vid mars månads utgång till 81 mkr.

Osäker framtid på grund av Covid-19

Covid-19 utbrottet påverkar Catella negativt, och det finns en risk för en väsentlig finansiell påverkan på koncernen. Hela 2020 kommer mest sannolikt präglas av stor osäkerhet, vilket påverkar transaktionsvolymerna och viljan att investera kapital. Detta påverkar hela Catella, och vi har redan tagit vissa kostnadsbesparande åtgärder, samt analyserat vilka stödpaket som är relevant i de olika delarna av organisationen.

På den positiva sidan har Catella en god likviditet och således motståndskraft för att möta krisen samtidigt som organisationen har förmågan att ställa om snabbt om krisen skulle förvärras.

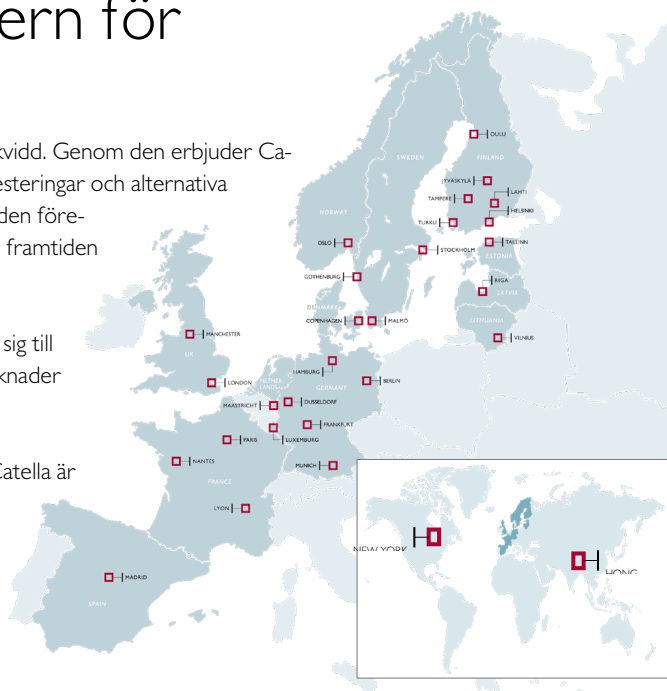
KNUT PEDERSEN
Vd och koncernchef

”Den föredragna partnern för investerare i Europa”

Catella har etablerat en pan-europeisk plattform med global räckvidd. Genom den erbjuder Catella lokal expertis och skräddarsydda tjänster inom fastighetsinvesteringar och alternativa investeringar till professionella investerare. Vår vision är att vara den föredragna partnern för investerare i Europa – tillsammans formar vi framtiden för fastighetsinvesteringar och alternativa investeringar.

Genom geografisk spridning och ett brett erbjudande som riktar sig till ett flertal kundgrupper, minskar exponeringen mot enskilda marknader och tillgångsklasser. Det bygger en stabil intjäning över tid.

Koncernen förvaltar kapital om cirka 160 miljarder kronor och Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.



Ett fokuserat Catella

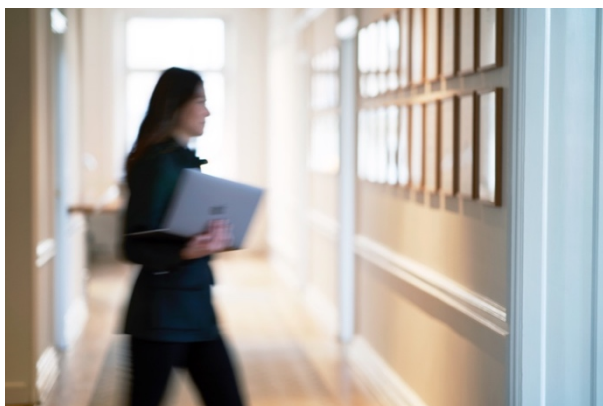
Catella är länken mellan fastighets- och finansmarknaderna. Vi skapar värde för våra intressenter genom att tillsammans arbeta mot en tydlig vision. De olika delarna i strategin är som byggstenarna i ett hus – alla delar är viktiga och behövs för att uppnå långsiktig framgång.



- 
Vision
 To be the preferred European partner for investors – together shaping the future in property and alternative investments.
- 
Brand promise
 Delivering beyond the expected.
- 
Values
 - Professional
 - Respectful
 - Entrepreneurial
 - People-oriented
- 
Strategic focus areas
 - Growth
 - Expand product offer
 - Develop global distribution
 - Performance and talent management
 - One Catella
- 
Thought leadership in alternative investments
 We help our clients generate value in other ways than traditional investment alternatives.
- 
Capitalize on market trends
 Savings growth; Urbanisation and Digitization.
- 
Reach
 - 15 countries
 - 29 cities
 - 550+ employees

Våra segment och affärsområden

Kvarvarande verksamheter inom Catella består av tre affärsområden vilka rapporteras under två segment: Corporate Finance och Asset Management, där det senare inkluderar Property Investment Management samt Equity, Hedge and Fixed Income Funds.*



Corporate Finance

Catella tillhandahåller kvalitativa kapitalmarknadstjänster till fastighetsägare samt rådgivningstjänster inom alla typer av fastighetsrelaterade transaktioner för olika kategorier av fastighetsägare och investerare. Verksamheten bedrivs på tio marknader och erbjuder lokal kunskap om fastighetsmarknaderna i kombination med europeisk räckvidd.

Läs mer om affärsområdets utveckling på sida 9.



Property Investment Management

Catella är ledande inom fastighetsplaceringar och finns på tio marknader runt om i Europa. Professionella investerare erbjuder attraktiv, riskjusterad avkastning via reglerade fastighetsfonder, kapitalförvaltningstjänster samt projektledning i tidiga stadier av fastighetsutvecklingsprojekt.

Läs mer om affärsområdets utveckling på sida 10.



Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Catella är en aktiv och alternativ kapitalförvaltare. Till privata och institutionella investerare erbjuder Catella fonder med aktiv förvaltning och nordiskt investeringsfokus. Catella erbjuder även systematisk förvaltning till institutionella investerare med globalt fokus.

Läs mer om affärsområdets utveckling på sida 11.

*Catella har fyra affärsområden (rörelsesegment enligt IFRS 8), varav Banking redovisas som avyttringsgrupp som innehåller försäljning (se not 8), och vilka slås ihop till två rapporterbara segment som Catella benämner Verksamhetsgrenar. IFRS 8 tillåter att två eller flera rörelsesegment slås samman till ett under förutsättning att de har likartade ekonomiska egenskaper och även liknar varandra med avseende på produkterna och tjänsternas karaktär, karaktären på produktionsprocessen, kundkategorier, distribution samt i vilken utsträckning verksamheterna, i tillämpliga fall, påverkas av olika regelverk och risker. Utifrån detta har Catella definierat verksamhetsgrenarna Corporate Finance (bestående av rörelsesegmentet Corporate Finance) och Asset Management (bestående av en sammanslagning av rörelsesegmenten Property Investment Management, Equity-, Hedge and Fixed Income Funds samt Banking) som koncernens rapporteringsbara rörelsesegment.

Kommentarer till koncernens utveckling

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

Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Affärsområdet Banking är under avveckling och redovisas sedan den 30 september 2018 som avyttringsgrupp som innehas för försäljning enligt IFRS 5. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas nettoresultat (efter skatt) för Banking på separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Se not 7 för mer information avseende avyttringsgrupp som innehas för försäljning.

Tidigare års jämförelsesiffror för affärsområdet Banking redovisas på motsvarande sätt i koncernens resultaträkning.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2020

Koncernens totala intäkter för kvarvarande verksamheter uppgick till 503 mkr (454) och nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 449 mkr (447), varav 107 mkr (102) avser Corporate Finance och 345 mkr (347) avser Asset Management. Totala intäkter ökade främst på grund av att tjänsteområdet Property Asset Management i Storbritannien genomförde en exit av ett mandat som genererade prestationsbaserad intäkt.

Koncernens rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 72 mkr (62). Resultatförbättringen beror på betydande rörliga intäkter från det avyttrade mandatet samtidigt som såväl fasta som rörliga personalkostnader ökade. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 9-11.

Koncernens finansnetto uppgick till -26 mkr (-17) och inkluderar orealiserade värdeförändringar av koncernens värdepappersinnehav och placeringar om -20 mkr (-6) främst hänförliga till IPM Systematic Marco Fund och låneportföljen. Realiserade resultat från valutaterminskontrakt uppgick till -5 mkr (-5) samtidigt som positiva valutakursdifferenser uppgick till 10 mkr (2). Periodens ränteintäkter uppgick till 2 mkr (6) främst hänförliga till låneportföljen.

I finansnettot ingår vidare räntekostnader om 12 mkr (12) varav 8 mkr (7) är hänförliga till Catellas obligationslån och 3 mkr (4) avser räntekostnader på företagets leasingåtaganden (IFRS 16).

Koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 46 mkr (45).

Periodens resultat (efter skatt) från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -14 mkr (110) och avser affärsområdet Banking. I resultatet ingår sista delen av tilläggsköpekillingen från Advanzia Bank om 30 mkr. I föregående års resultat ingick intäkter från överlåtelse av bankens Wealth Management-verksamheter och den fasta köpekillingen från överlåtelsen av kortutgivningsverksamheten till Advanzia Bank.

Periodens resultat för koncernens totala verksamhet uppgick till 10 mkr (133), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 0 mkr (111) och vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0 kr (1,32).

Viktiga händelser under kvartalet

Styrelse- och ledningsförändringar i Catella AB (publ)

Knut Pedersen meddelade i november att han slutar som VD för Catella och lämnar

sitt uppdrag senast i samband med ordinarie Årsstämma 2020.

Marcus Holmstrand meddelade i december att han slutar som CFO på Catella efter sin uppsägningstid om sex månader. Styrelsen i Catella AB (publ) har beslutat utse styrelseordförande Johan Claesson till tillförordnad VD, Eva Bång till tillförordnad CFO och Jan Roxendal till tillförordnad styrelseordförande med tillträde så snart erforderliga godkännanden har erhållits från tillsynsmyndigheten CSSF i Luxemburg.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Påverkan av Covid-19

Covid-19 utbrottet påverkar Catella negativt, och det finns en risk för en väsentlig finansiell påverkan på koncernen. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta hela den potentiella påverkan för koncernen de kommande kvartalen. Vi utgår från antagandet att andra och tredje kvartalet 2020 kommer att präglas av stor osäkerhet vilket påverkar viljan från investerare att genomföra affärer samt att investera kapital.

Catella drar tillbaka förslag om utdelning

Mot bakgrund av Corona-pandemin har styrelsen i Catella AB (publ) beslutat att dra tillbaka den föreslagna utdelningen om 0,90 kr per aktie och föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas. Catella har en god finansiell ställning men utvecklingen är svårbedömd varför styrelsen önskar säkerställa likviditet vid det fall att krisen skulle förvärras. Catellas ambition är att kalla till en extra bolagsstämma under andra halvåret 2020 för att behandla frågan om utdelning.

Resultaträkning för kvarvarande verksamheter per verksamhetsgren i sammandrag

Mkr	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
CORPORATE FINANCE				
Totala intäkter	109	103	714	709
Rörelseresultat	-13	-12	61	62
Rörelsemarginal, %	-12	-12	9	9
ASSET MANAGEMENT				
Totala intäkter	389	351	1 728	1 689
Rörelseresultat	98	86	404	392
Rörelsemarginal, %	25	25	23	23
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds				
Totala intäkter *	160	210	769	818
Rörelseresultat	57	87	258	288
Rörelsemarginal, %	35	41	34	35
Property Investment Management				
Totala intäkter *	229	141	959	871
Rörelseresultat	41	0	146	104
Rörelsemarginal, %	18	0	15	12
ÖVRIGT **				
Totala intäkter	5	0	28	22
Rörelseresultat	-13	-12	-33	-32
KONCERNEN				
Totala intäkter	503	454	2 469	2 420
Rörelseresultat	72	62	432	422
Rörelsemarginal, %	14	14	17	17

* Inkluderar interna intäkter.

** Inkluderar elimineringsgar.

Se not 7 för information avseende avyttringsgrupp som innehas för försäljning.

Utvalda nyckeltal för kvarvarande verksamheter per verksamhetsgren

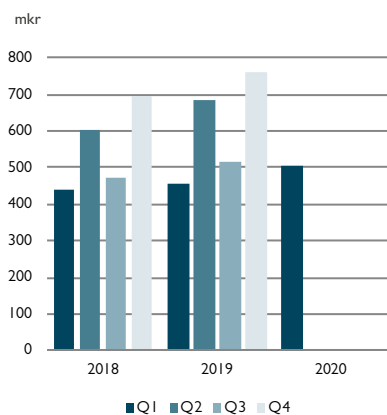
	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
KONCERNEN				
Vinstmarginal, %	5	5	6	6
Räntabilitet på eget kapital, % *	9	8	-	7
Soliditet, %	37	40	-	36
Eget kapital, mkr *	990	973	-	943
Antal anställda, vid periodens slut	592	556	-	582
Resultat per aktie, kr *	0,15	0,01	0,94	0,79
Eget kapital per aktie, kr *	11,47	11,56	-	10,93
CORPORATE FINANCE				
Vinstmarginal, %	-15	-16	3	3
Räntabilitet på eget kapital, % *	69	8	-	70
Soliditet, %	14	11	-	15
Eget kapital, mkr *	39	17	-	57
Antal anställda, vid periodens slut	213	219	-	214
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	10,9	5,1	56,5	50,7
ASSET MANAGEMENT				
Vinstmarginal, %	15	14	15	15
Räntabilitet på eget kapital, % *	18	22	-	18
Soliditet, %	66	58	-	60
Eget kapital, mkr *	1 105	937	-	967
Antal anställda, vid periodens slut	356	316	-	344
Förvaltat kapital vid periodens slut, mdkr	156,2	196,0	-	171,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-12,7	0,5	-46,2	-33,0

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Se avsnitt Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS längst bak i detta dokument för mer information avseende utvalda nyckeltal som inkluderar avyttringsgrupp som innehas för försäljning.

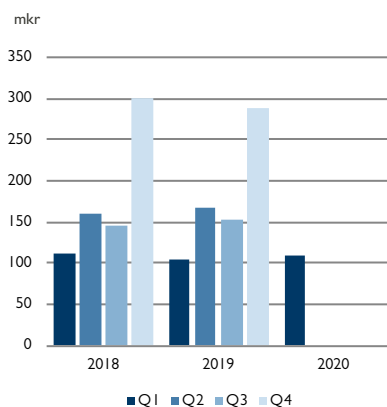
Koncernen *

TOTALA INTÄKTER



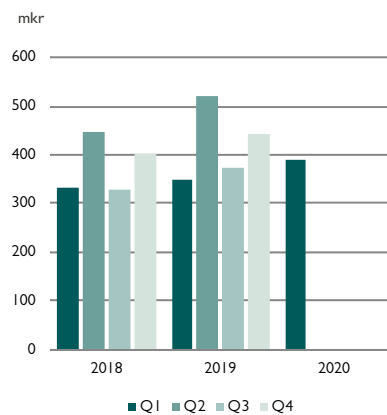
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

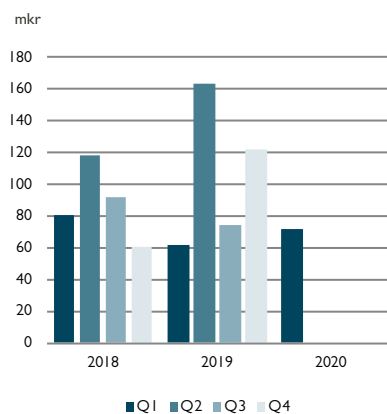


Asset Management *

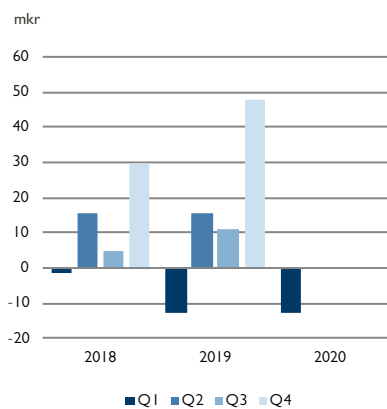
TOTALA INTÄKTER



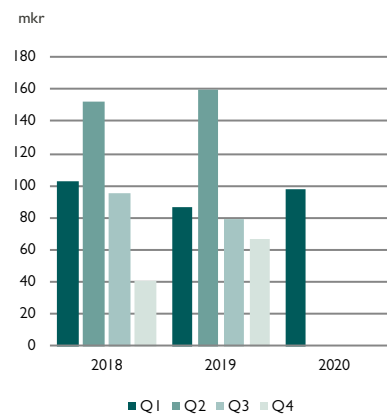
RÖRELSERESULTAT



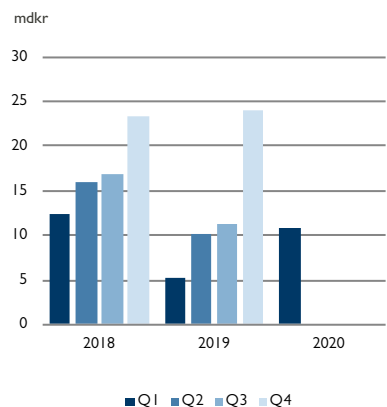
RÖRELSERESULTAT



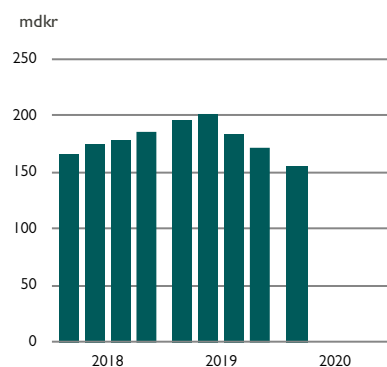
RÖRELSERESULTAT



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Kvarvarande verksamheter

Corporate Finance

Första kvartalet 2020

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 51,8 miljarder euro (45,2) under kvartalet vilket är en ökning med 15 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 12,0 mdkr (6,8). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Sverige

för 6,5 mdkr (2,5), Frankrike för 3,4 mdkr (4,1), Tyskland för 0,2 mdkr (0,1) och Danmark för 0,0 mdkr (0,0).

De totala intäkterna uppgick till 109 mkr (103) och rörelseresultatet uppgick till -13 mkr (-12) under kvartalet. Totala intäkter, justerat för uppdragskostnader, ökade med 6 mkr och rörelseresultat var i nivå med föregående år. Rörelsekostnaderna ökade på grund av rörliga personalkostnader. Norden hade ett starkare

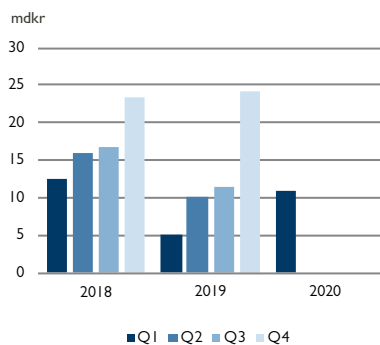
kvartal i jämförelse med föregående år där Sverige stod för merparten av ökningen i både intäkter och resultat. I Kontinentaleuropa stod Frankrike för merparten av minskningen i både intäkter och resultat i jämförelse med föregående år.

Mkr

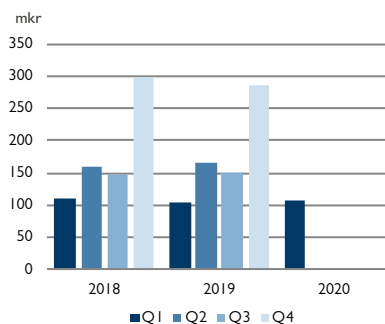
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
Norden *	53	34	244	225
Kontinentaleuropa *	54	68	468	482
Totala intäkter	109	103	714	709
Uppdragskostnader och provisioner	-9	-9	-55	-55
Rörelsekostnader	-112	-106	-598	-592
Rörelseresultat	-13	-12	61	62
NYCKELTAL				
Rörelsemarginal, %	-12	-12	9	9
Fastighetstransaktionsvolymen för perioden, mdkr	12,0	6,8	75,4	70,2
varav Norden	7,8	2,7	32,2	27,1
varav Kontinentaleuropa	4,2	4,1	43,2	43,1
Antal anställda, vid periodens slut	213	219	-	214

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2019.

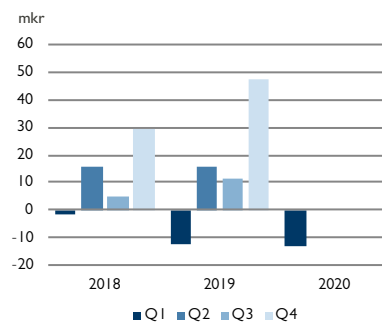
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Property Investment Management

Första kvartalet 2020

Förvalt kapital ökade med 19,5 mdkr i jämförelse med föregående år. Ökningen i jämförelse med föregående kvartal uppgick till 8,0 mdkr, nettoflödet uppgick till 2,8 mdkr under kvartalet.

De totala intäkterna uppgick till 229 mkr (141) och Intäkter efter uppdragskostnader uppgick till 194 mkr (109) under kvartalet. Property Funds ökade totala intäkter med 40 mkr i jämförelse med föregående år främst drivet av ökade fasta intäkter.

Mkr

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
Property Funds *	145	104	653	613
Property Asset Management *	100	47	360	306
Totala intäkter	229	141	959	871
Uppdragskostnader och provisioner	-35	-32	-192	-189
Rörelsekostnader	-153	-110	-620	-577
Rörelseresultat	41	0	146	104

NYCKELTAL

Rörelsemarginal, %	18	0	15	12
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	108,5	89,0	-	100,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,8	4,4	10,8	12,5
varav Property Funds	67,9	51,3	-	61,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,1	2,6	10,3	10,8
varav Property Asset Management	40,6	37,7	-	39,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,7	1,8	0,5	1,7
Antal anställda, vid periodens slut	260	220	-	251

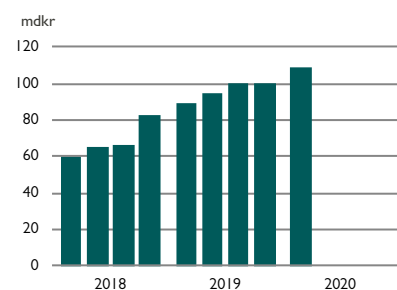
* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2019.

Inom fonderna genomfördes flertalet förvärv av fastigheter under kvartalet. Property Asset Management ökade intäkterna med 54 mkr i jämförelse med föregående år vilket främst förklaras av Property Asset Management-verksamheten i Storbritannien som genomförde en exit av ett mandat vilket genererade väsentliga rörliga intäkter. I samband med transaktionen anlätade köparen Catella för att förvalta vidare samma mandat.

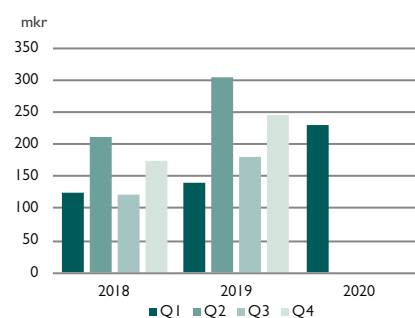
Rörelsekostnaderna påverkades främst av ökade personalkostnader vilka är relaterat till de offensiva satsningar som genomförts inom affärsområdet.

Rörelseresultatet uppgick till 41 mkr (0) främst hänförligt till Property Asset Management varav verksamheten i Storbritannien stod för en stor del. Antal anställda ökade med 40 personer i jämförelse med föregående år.

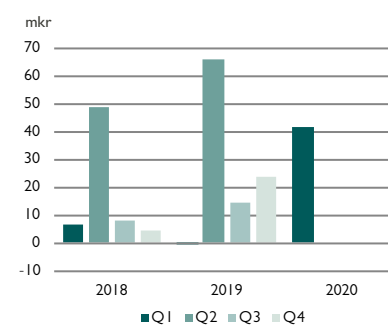
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Första kvartalet 2020

Under perioden minskade den totala fondförmögenheten i Sverige med 783,9 mdkr, varav nysparande var 87,3 mdkr, och uppgick vid periodens slut till 4 271 mdkr. Den fondkategori som uppvisade störst positivt inflöde var korta räntefonder. Övriga kategorier hade stora utflöden där aktiefonder stod för merparten och uppgick till 76,9 mdkr. Vid kvartalets utgång uppgick Mutual Funds andel av fondvolymerna i Sverige till 0,5 procent (0,7).

Affärsområdets förvaltade kapital minskade med 31,5 mdkr, justerat för produkten Systematic Equity, i jämförelse med

Mkr

föregående år. Minskningen i jämförelse med föregående kvartal uppgick till 23,1 mdkr. Under kvartalet uppgick nettoflödet till -4,3 mdkr inom Mutual Funds och -11,1 mdkr inom Systematic Funds. Covid-19 utbrottet påverkar Catella negativt. Catella har likt marknaden påverkats av uttag ur fonder där Catella hittills har hanterat likviditeten i produkterna utan att ha behövt stänga några fonder.

De totala intäkterna uppgick till 160 mkr (210) under kvartalet vilket är en minskning med 49 mkr i jämförelse med föregående år driven av lägre fasta intäkter inom

framförallt Systematic Funds. Merparten av de totala intäkterna utgörs av fasta intäkter.

Uppdragskostnader och provisioner har minskat till följd av minskade fasta intäkter inom affärsområdet.

Rörelsekostnaderna har minskat i jämförelse med föregående år främst drivet av lägre rörliga personalkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 57 mkr (87).

Rörliga intäkter** som debiteras vid årsskiftet inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 0 mkr.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
Mutual Funds *	60	59	244	243
Systematic Funds *	100	151	525	576
Totala intäkter	160	210	769	818
Uppdragskostnader och provisioner	-26	-36	-125	-135
Rörelsekostnader	-77	-87	-386	-395
Rörelseresultat	57	87	258	288

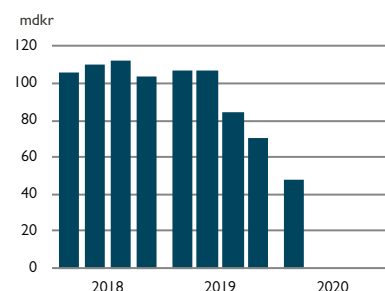
NYCKELTAL

	2020	2019	2020	2019
Rörelsemarginal, %	35	41	34	35
Förvaltad kapital vid periodens slut, mdkr	47,8	107,0	-	70,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-15,4	-3,9	-57,1	-45,5
varav Mutual Funds	20,2	29,5	-	29,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-4,3	-1,2	-7,2	-4,1
varav Systematic Funds	27,6	77,4	-	41,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-11,1	-2,7	-49,9	-41,4
Antal anställda, vid periodens slut	96	96	-	93

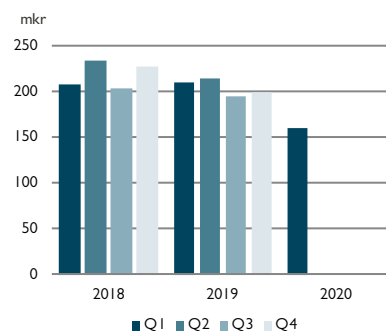
* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2019.

** Systematic Funds har från och med 1 januari 2018 övergått till årlig avräkning för samtliga produkter vilket medför att rörliga intäkter endast kan avräknas och intäktsföras vid årsskiftet. Rörliga intäkter är beräknade på Systematic Macros prestationsbaserad förvaltningsavgift. För att den prestationsbaserade förvaltningsavgiften ska kunna avräknas vid årsskiftet och därmed intäktsföras krävs det att avkastningen är högre än jämförelseindex och senaste nivå som avräknats (High watermark).

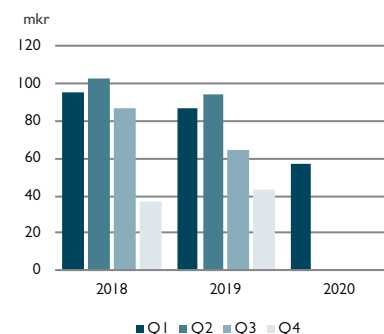
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Övrig finansiell information

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning minskade marginellt under första kvartalet 2020 och uppgick per 31 mars 2020 till 4 049 mkr. Kundfordringar och övriga fordringar samt Leverantörsskulder och övriga skulder minskade kraftigt samtidigt som Exploaterings- och projektfastigheter samt Upplåning från kreditinstitut ökade under kvartalet. De två senare posterna är hänförliga till fastighetsutvecklingsbolaget Kak-tus I TopCo ApS som konsolideras som ett dotterföretag från och med den 30 september 2019.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 In-komstskatter 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 Catellas kvarvarande verksamheter en uppskjuten skattefordran om 78 mkr (78 mkr per 31 december 2019) varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag och vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 1 122 mkr.

Catella har emitterat totalt 750 mkr icke säkerställda obligationer och vilka löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter. Lånet har slutförfall i juni 2022.

Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav outnyttjad del per 31 mars 2020 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under första kvartalet med 66 mkr och uppgick per 31 mars 2020 till 1 802 mkr. Förutom periodens resultat om 10 mkr påverkades eget kapital av positiva omräkningsdifferenser om 52 mkr och av negativa verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar redovisade i Övrigt totalresultat om -7 mkr. Vidare påverkades koncernens egna kapital av en nyemission under registrering om 15 mkr till följd av nyttjande av teckningsoptioner mot nya B-aktier i Catella AB och teckningsoptioner om drygt 1 mkr återköptes från optionsinnehavare. Därutöver

påverkades eget kapital under första kvartalet av transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om -2 mkr varav utdelning utgjorde -3 mkr och resterande belopp andel av periodens resultat. Koncernens soliditet uppgick per 31 mars 2020 till 45 procent (43 procent per 31 december 2019).

Koncernens kassaflöde

Kommentarerna nedan avser koncernens samtliga verksamheter, kvarvarande verksamheter och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, om inte annat anges.

Första kvartalet 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 23 mkr (-47) varav 53 mkr är hänförligt till kvarvarande verksamheter och -30 mkr avser bankverksamheten. Betalda skatter uppgick till 33 mkr (68) under perioden.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -84 mkr (-2 238) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till -107 mkr (-2 191). Av förändringar i rörelsekapital är -60 mkr (-2 223) hänförliga till bankverksamheten och -47 mkr (32) till övriga verksamheter. Föregående års kraftiga negativa rörelsekapitalförändring inom banken var ett resultat av överlåtelser av Wealth Managemnt verksamheterna i Luxemburg och Sverige.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 66 mkr (229) och inkluderar inbetalning av hela tilläggsköpekillingen från Advanzia Bank om 135 mkr samt provisionskostnader om 4 mkr. Vidare ingår tilläggsinvesteringar i Kak-tus om 67 mkr. Awecklade valutatermskontrakt genererade inflöden om 4 mkr under perioden.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 77 mkr (-5) varav upptagna lån för Kaktus fastighetsutvecklingsprojekt uppgick till 81 mkr, amortering av leasingskulld uppgick till 15 mkr och återbetalning av insatt kapital till innehav utan bestämmande inflytande

uppgick till 3 mkr. Kassaflöde från investeringsverksamheten inkluderar även inbetalning om 15 mkr från optionsinnehavare för teckning av nya B-aktier i Catella AB och en utbetalning om 1 mkr avseende återköp av teckningsoptioner.

Periodens kassaflöde uppgick till 59 mkr (-2 014) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till 18 mkr (11) och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 41 mkr (-2 026).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 494 mkr (1 261), varav likvida medel hänförliga till kvarvarande verksamheter uppgick till 925 mkr (706) och likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 569 mkr (555).

Moderbolaget

Första kvartalet 2020

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 4,7 mkr (4,6) och rörelseresultat uppgick till -16,4 mkr (-10,1). Det försämrade rörelseresultatet beror på ökade advokat- och konsultkostnader hänförliga till pågående projekt, ökade fasta personalkostnader och rekryteringskostnader.

Moderbolagets finansnetto uppgick till -26,5 mkr (-14,3) varav -26,3 mkr avser realiserade negativa värdeförändringar på derivat och 9,5 mkr avser realiserade positiva resultat från derivat. Moderbolaget påbörjade i maj 2018 valutasäkring med derivatinstrument. Säkringen om 60 miljoner EUR ingicks för att reducera valutarisken i Catellas exponeringar i euro. I finansnettot ingår vidare ränta och låneuppläggningskostnader på obligationslån om 8,7 mkr (7,7).

Resultat före skatt tillika periodens resultat uppgick till -43,0 mkr (-24,4).

Likvida medel som bolaget har på sitt transaktionskonto i koncernens cashpool i ett svenskt kreditinstitut redovisas som Kortfristiga fordringar hos koncernföretag.

Per balansdagen uppgick denna post till 83,5 mkr.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 14 personer (13).

Medarbetare

Antalet anställda för kvarvarande verksamheter, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 592 personer (556), varav 213 (219) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 356 (316) inom verksamhetsgrenen Asset Management och 23 (21) avseende övriga funktioner.

Antalet anställda inom avyttringsgrupp som innehas för försäljning (Banking) uppgick vid periodens slut till 60 personer (128).

Totalt antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 652 personer (679).

Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet uppgick per 31 mars 2020 till 173 mkr (168) fördelat på 86 281 905 aktier (84 115 238). 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 83 751 350 B-aktier med 1 röst per aktie.

Under mars 2020 nyttjades 2 066 667 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 7,20 kr per aktie. De nya B-aktierna är under registrering hos Bolagsverket. Vidare under mars återköptes 100 000 teckningsoptioner från en nyckelperson och 266 667 teckningsoptioner i eget förvar förföll utan nyttjande.

Inga utestående teckningsoptioner kvarstod i Catella AB per 31 mars 2020.

Aktien

Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 17,02 kr (26,10) per 31 mars 2020. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 468 mkr (2 203).

Aktieägare

Catella hade 8 463 (7 241) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 31 mars 2020 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett

innehav på 48,6 procent (49,2) av kapital och 48,0 procent (48,5) av rösterna följt av Strawberry Capital med ett innehav på 5,4 procent (5,6) av kapital och 5,4 procent (5,9) av rösterna.

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 realiserade värdeökningar ska över tid minst 50 procent av koncernresultatet efter skatt överföras till aktieägarna.

Mot bakgrund av Corona-pandemin har styrelsen i Catella AB (publ) beslutat att dra tillbaka den föreslagna utdelningen om 0,90 kr per aktie och föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas. Catella har en god finansiell ställning men sedan styrelsen lämnade sitt ursprungliga utdelningsförslag har marknadsförutsättningarna förändrats och följd effekterna av pandemin är i dagsläget svårbedömda varför styrelsen drar tillbaka utdelningsförslaget med ambitionen att kalla till en extra bolagsstämma under andra halvåret 2020 för att behandla frågan om utdelning.

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.

Covid-19 utbrottet påverkar Catella negativt, och det finns en risk för en väsentlig finansiell påverkan på koncernen. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta hela den potentiella påverkan för koncernen de kommande kvartalen. Koncernledningen gör antaganden att andra och tredje kvartalet 2020 kommer att präglas av stor osäkerhet vilket påverkar viljan från investerare att genomföra affärer samt att investera kapital.

Inom Catella-koncernen bedriver flera bolag tillståndspliktig verksamhet under tillsyn av respektive hemvistlands tillsynsmyndighet. Existerande regelverk och den

snabba utvecklingen inom regelverk är komplex i allmänhet och särskilt avseende 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 regelförändringar. I takt med avvecklingen av bankens verksamheter under 2019 och 2020 har de regulatoriska riskerna minskat.

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 2019. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

Catella har genom intressebolag investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland, Danmark och Frankrike. Projekten drivs av Catellas tyska, danska och franska dotterbolag. Catella har för avsikt att, via intressebolagen, 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. Investeringarna innefattar risker där intressebolagen måste välja att investera även i senare delfaser av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projekten och därmed förlora det investerade kapitalet.

För danska projektet Kaktus togs beslut under 2019 att inleda byggnationsfasen och färdigställa projektet för att få ut störst potential för Catellas aktieägare. Catellas ambition är dock fortfarande att avyttra projektet så snart det är kommersiellt fördelaktigt. Beslutet innebar ett ökat investeringsåtagande från Catellas sida och föranledde en omklassificering av innehavet i fastighetsutvecklingsbolaget Kaktus I

TopCo ApS från innehav i intresseföretag till andelar i dotterföretag med full konsolidering av Kaktus resultat- och balansräkningar. Liknande risker finns i alla fastighetsutvecklingsprojekt som Catella investerar i (se not 3).

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 9 avseende så kallad konsoliderad situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2019. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

Transaktion med närstående

Catella innehar andelar i intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen

och ledningen i Catella Project Management GmbH. Catellas samlade netto investering i båda bolagen uppgår till 85 mkr per den 31 mars 2020. Kvarstående investeringsåtagande i Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH uppgår till 5 mkr. För mer information se not 3 i denna rapport samt not 20 och 37 i Årsredovisning 2019.

Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH (CPM) driver fastighetsutvecklingsprojekten inom intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH. Vidare driver Catellas franska dotterföretag Catella Logistic Europe SAS (CLE) fastighetsutvecklingsprojekt inom flera intresseföretag. Ingen del av de arvoden för utförda tjänster som CPM och CLE fakturerar intresseföretagen elimineras i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretagen faller utanför Catellas intressegemenskap.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Årsstämma 2020

Årsstämma i Catella AB (publ) äger rum den 26 maj 2020 i Stockholm, Sverige.

Delårsrapport januari–juni 2020

21 augusti 2020

Delårsrapport januari–september 2020

12 november 2020

Bokslutskommuniké 2020

25 februari 2021

För ytterligare information

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

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

Denna information är sådan information som Catella AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för

offentliggörande den 8 maj 2020 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 8 maj 2020
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	Not	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Nettoomsättning		449	447	2 353
Övriga rörelseintäkter		54	7	67
Totala intäkter		503	454	2 420
Uppdragskostnader och provisioner		-70	-77	-372
Övriga externa kostnader		-112	-102	-451
Personalkostnader		-220	-188	-1 043
Avskrivningar		-25	-27	-128
Övriga rörelsekostnader		-4	2	-4
Rörelseresultat		72	62	422
Ränteintäkter		2	6	13
Räntekostnader		-12	-12	-49
Övriga finansiella poster		-17	-10	-103
Finansiella poster - netto		-26	-17	-138
Resultat före skatt		46	45	284
Skatt		-22	-23	-135
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		24	23	148
Verksamheter som innehas för försäljning:				
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	-14	110	45
Periodens resultat		10	133	193
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-0	111	113
Innehav utan bestämmande inflytande		10	22	80
		10	133	193
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr				
Kvarvarande verksamheter				
- före utspädning		0,15	0,01	0,79
- efter utspädning		0,15	0,01	0,77
Avyttringsgrupp som innehas för försäljning				
- före utspädning		-0,16	1,31	0,52
- efter utspädning		-0,16	1,24	0,51
Total verksamhet				
- före utspädning		-0,00	1,32	1,31
- efter utspädning		-0,00	1,25	1,28
Antal aktier vid periodens slut		86 281 905	84 115 238	86 281 905
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning		88 448 572	88 648 572	88 382 173

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Periodens resultat	10	133	193
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Värdoförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Verkligt värdoförändringar i finansiella tillgångar via övrigt totalresultat	-7	12	26
Säkring av nettoinvestering	-31	-5	-7
Omräkningsdifferenser	83	33	40
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	45	40	59
Summa totalresultat för perioden	55	173	252
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	42	150	171
Innehav utan bestämmande inflytande	13	23	81
	55	173	252

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		630	662	627
Kontraktstillgångar		178	279	183
Materiella anläggningstillgångar		25	29	25
Innehav i intresseföretag	3	113	124	92
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	274	341	261
Uppskjutna skattefordringar		78	81	78
Övriga långfristiga fordringar		6	6	6
		1 304	1 521	1 272
Omsättningstillgångar				
Exploaterings- och projektfastigheter		428	0	336
Kundfordringar och övriga fordringar		596	651	684
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	78	118	124
Likvida medel *		925	706	881
		2 026	1 476	2 026
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	719	1 235	759
		2 745	2 710	2 785
Summa tillgångar		4 049	4 232	4 057
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		177	173	173
Övrigt tillskjutet kapital		289	280	280
Reserver		103	42	61
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 009	1 109	1 009
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 577	1 604	1 522
Innehav utan bestämmande inflytande		225	220	214
Summa eget kapital		1 802	1 824	1 736
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning från kreditinstitut		310	0	213
Obligationslån		748	749	747
Kontraktsskulder		131	278	138
Uppskjutna skatteskulder		26	30	27
Övriga avsättningar		62	53	61
		1 277	1 110	1 186
Kortfristiga skulder				
Kontraktsskulder		50	0	52
Leverantörsskulder och övriga skulder		652	620	772
Skatteskulder		33	46	22
		735	666	846
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	235	631	289
		970	1 297	1 135
Summa skulder		2 247	2 407	2 321
Summa eget kapital och skulder		4 049	4 232	4 057
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		108	121	97

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	35	199	385
Omklassificering och justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avvecklingskostnader	0	42	24
Övriga finansiella poster	0	-237	-203
Avskrivningar	25	27	130
Nedskrivningar /återläggning nedskrivningar kortfristiga fordringar	3	3	8
Förändringar avsättningar	1	0	8
Bokförda räntetäckter från låneportföljer	-1	-4	-11
Resultat från andelar i intresseföretag	-8	-2	-25
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	1	-7	32
Betalda skatter	-33	-68	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	23	-47	71
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	236	1 092	1 511
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-343	-3 284	-3 416
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-84	-2 238	-1 834
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-3	-16
Verksamhetsöverlåtelse netto efter rådgivningskostnader	131	249	245
Förvärv av och tilläggsinvesteringar i intresseföretag	-	-2	-34
Investeringar i exploaterings- och projektfastigheter	-67	-	-45
Förvärv av finansiella tillgångar	-9	-12	-101
Försäljning av finansiella tillgångar	13	-4	74
Kassaflöden från låneportföljer	0	2	28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	66	229	148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återköp av teckningsoptioner	-1	-4	-4
Nyemission	15	18	18
Upptagna lån	81	0	1
Amortering av leasingkuld	-15	-17	-53
Utdelning	-	-	-104
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-3	-3	-103
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77	-5	-245
Periodens kassaflöde	59	-2 014	-1 931
Likvida medel vid periodens början	1 378	3 234	3 234
Valutakursdifferens i likvida medel	57	42	75
Likvida medel vid periodens slut *	1 494	1 261	1 378
Varav kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-90	-2 275	-2 381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	131	249	266
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	41	-2 026	-2 115
* Varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	569	555	497

Av koncernens likvida medel är 569 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Verkligt värde	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	173	280	48	13	1 009	1 522	214	1 736
Periodens totalresultat för januari - mars 2020:								
Periodens resultat					0	0	10	10
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-7	49		42	3	45
Periodens totalresultat			-7	49	0	42	13	55
Transaktioner med aktieägare:								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					0	0	-2	-2
Återköp av utställda teckningsoptioner		-1					-1	-1
Nyemission under registrering	4	11				15		15
Utgående balans per 31 mars 2020	177	289	41	62	1 009	1 577	225	1 802

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

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

Under första kvartalet 2020 har optionsinnehavare valt att lösa in sina teckningsoptioner mot 2 066 667 nya B-aktier i Catella AB för ett pris om 7,20 kr per aktie och 100 000 teckningsoptioner har återköpts från en nyckelperson. Därutöver har 266 667 teckningsoptioner i eget förvar förfallit utan utnyttjande. Inga utestående teckningsoptioner kvarstod i Catella AB per 31 mars 2020. 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.

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Verkligt värde	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	168	270	22	-19	1 000	1 442	205	1 647
Periodens totalresultat för januari - mars 2019:								
Periodens resultat					111	111	22	133
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			12	27		39	1	40
Periodens totalresultat			12	27	111	150	23	173
Transaktioner med aktieägare:								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					-2	-2	-8	-10
Återköp av utställda teckningsoptioner		-4					-4	-4
Nyemission under registrering	4	14				18		18
Utgående balans per 31 mars 2019	173	280	34	8	1 109	1 604	220	1 824

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

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

Under första kvartalet 2019 har optionsinnehavare valt att lösa in sina teckningsoptioner mot 2 166 667 nya B-aktier i Catella AB för ett pris om 8,40 kr per aktie och 200 000 teckningsoptioner har återköpts med anledning av förändringar i Catella ABs koncernledning. Därutöver har 166 666 teckningsoptioner i eget förvar förfallit utan utnyttjande. Moderbolaget hade per 31 mars 2019 totalt 2 333 334 utestående teckningsoptioner varav 166 667 i eget förvar. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

Not 1. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Not	Corporate Finance			Asset Management			Övrigt			Koncernen		
		2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Nettomsättning		107	102	704	345	347	1 660	-3	-2	-11	449	447	2 353
Övriga rörelseintäkter		2	1	5	44	4	29	8	2	34	54	7	67
Totala intäkter		109	103	709	389	351	1 689	5	-0	22	503	454	2 420
Uppdragskostnader och provisioner		-9	-9	-55	-61	-68	-324	0	0	7	-70	-77	-372
Övriga externa kostnader		-35	-37	-152	-71	-63	-296	-7	-2	-3	-112	-102	-451
Personalkostnader		-70	-66	-413	-142	-116	-591	-8	-6	-39	-220	-188	-1 043
Avskrivningar		-6	-5	-26	-14	-18	-80	-4	-4	-22	-25	-27	-128
Övriga rörelsekostnader		-2	1	-1	-3	0	-6	1	0	3	-4	2	-4
Rörelseresultat		-13	-12	62	98	86	392	-13	-12	-32	72	62	422
Ränteutgifter		1	0	2	0	-0	1	1	5	10	2	6	13
Räntekostnader		-3	-2	-11	-2	-4	-9	-7	-7	-28	-12	-12	-49
Övriga finansiella poster		1	-0	-0	-14	-11	-23	-3	1	-80	-17	-10	-103
Finansiella poster - netto		-1	-2	-9	-16	-14	-31	-10	-1	-98	-26	-17	-138
Resultat före skatt		-14	-14	52	82	72	361	-22	-12	-130	46	45	284
Skatt		-2	-2	-29	-23	-22	-107	2	1	1	-22	-23	-135
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-16	-16	23	60	50	253	-20	-11	-128	24	23	148
Verksamheter som innehas för													
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	0	0	0	-14	110	44	0	1	1	-14	110	45
Periodens resultat		-16	-16	23	46	160	298	-20	-11	-128	10	133	193
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-16	-16	23	36	138	218	-20	-11	-128	-0	111	113

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Asset Management, 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 förvävs- 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. Transaktionerna sker enligt marknadsmässiga villkor.

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun
Nettoomsättning	107	286	150	165	102	299	145	157
Övriga rörelseintäkter	2	1	1	1	1	1	1	2
Totala intäkter	109	287	152	166	103	299	146	159
Uppdragskostnader och provisioner	-9	-18	-11	-17	-9	-50	-22	-10
Övriga externa kostnader	-35	-42	-32	-40	-37	-58	-38	-44
Personalkostnader	-70	-169	-88	-90	-66	-163	-82	-90
Avskrivningar	-6	-7	-10	-5	-5	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	1	1	1	3	2	2
Rörelseresultat	-13	48	11	15	-12	30	5	16
Ränteintäkter	1	1	1	1	0	0	1	0
Räntekostnader	-3	-3	-4	-2	-2	-1	-1	-1
Övriga finansiella poster	1	-0	0	0	-0	0	-0	-1
Finansiella poster - netto	-1	-3	-3	-1	-2	-0	0	-1
Resultat före skatt	-14	45	8	14	-14	29	5	14
Skatt	-2	-18	-6	-3	-2	-18	-4	-7
Periodens resultat	-16	27	2	11	-16	11	1	7
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-16	27	2	11	-16	12	1	7

Mkr	Asset Management							
	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun
Nettoomsättning	345	438	361	514	347	390	323	441
Övriga rörelseintäkter	44	7	12	6	4	12	5	6
Totala intäkter	389	445	374	520	351	401	328	447
Uppdragskostnader och provisioner	-61	-65	-68	-122	-68	-51	-66	-109
Övriga externa kostnader	-71	-88	-78	-68	-63	-89	-61	-61
Personalkostnader	-142	-198	-129	-148	-116	-209	-100	-121
Avskrivningar	-14	-18	-22	-22	-18	-8	-4	-4
Övriga rörelsekostnader	-3	-8	2	-0	0	-4	-2	1
Rörelseresultat	98	67	79	160	86	41	95	152
Ränteintäkter	0	1	0	0	-0	0	0	0
Räntekostnader	-2	-3	1	-4	-4	-1	-1	-0
Övriga finansiella poster	-14	7	-17	-3	-11	4	-8	-8
Finansiella poster - netto	-16	5	-16	-6	-14	3	-8	-8
Resultat före skatt	82	72	63	154	72	44	87	144
Skatt	-23	-20	-23	-42	-22	-18	-22	-39
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	60	51	40	112	50	26	65	105
Verksamheter som innehas för försäljning:								
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-14	-7	-10	-49	110	-150	-34	-36
Periodens resultat	46	45	30	63	160	-123	31	69
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	36	27	17	36	138	-137	6	43

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management			Övrigt			Koncernen		
	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	68	65	67	509	539	507	53	57	53	630	662	627
Kontraktstillgångar	79	51	79	88	205	90	11	24	14	178	279	183
Materiella anläggningstillgångar	9	11	9	16	18	16	0	0	0	25	29	25
Innehav i intresseföretag	-0	0	-0	12	16	11	102	107	81	113	124	92
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	160	143	149	114	197	111	274	341	261
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0	7	11	7	70	70	70	78	81	78
Övriga långfristiga fordringar	18	17	17	2	2	2	-14	-13	-13	6	6	6
	173	145	171	475	934	783	656	443	318	1 304	1 521	1 272
Omsättningstillgångar												
Exploaterings- och projektfastigheter	0	0	0	0	0	0	428	0	336	428	0	336
Kundfordringar och övriga fordringar	155	125	189	348	452	460	93	73	36	596	651	684
Kortfristiga placeringar	0	0	0	20	48	51	57	70	74	78	118	124
Likvida medel	165	172	176	742	520	608	17	15	97	925	706	881
	321	297	364	1 111	1 020	1 118	594	158	543	2 026	1 476	2 026
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	797	1 235	835	-78	-0	-76	719	1 235	759
	321	297	364	1 908	2 255	1 953	516	158	467	2 745	2 710	2 785
Summa tillgångar	494	442	536	2 383	3 189	2 736	1 172	600	785	4 049	4 232	4 057
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	39	17	57	1 693	1 568	1 545	-154	18	-80	1 577	1 603	1 522
Innehav utan bestämmande inflytande	29	30	26	190	190	182	6	-0	5	225	220	214
Summa eget kapital	68	47	83	1 882	1 758	1 727	-148	18	-75	1 802	1 823	1 736
Skulder												
Långfristiga skulder												
Utplåning från kreditinstitut	0	0	0	0	0	0	310	0	213	310	0	213
Obligationslån	0	0	0	0	0	0	748	749	747	748	749	747
Kontraktsskulder	65	51	65	66	207	73	0	20	0	131	278	138
Övriga långfristiga skulder	112	103	105	13	13	12	-126	-116	-118	0	0	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	15	19	17	10	11	10	26	30	27
Övriga avsättningar	1	0	1	61	53	59	0	0	1	62	53	61
	178	155	171	157	291	162	942	664	854	1 277	1 110	1 186
Kortfristiga skulder												
Kontraktsskulder	18	0	17	21	0	21	11	0	15	50	0	52
Leverantörsskulder och övriga skulder	223	224	259	89	507	555	341	-109	-42	652	621	772
Skatteskulder	8	16	7	25	30	15	0	0	0	33	46	22
	248	240	282	135	537	591	352	-109	-27	735	667	846
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	209	604	256	26	27	33	235	631	289
	248	240	282	344	1 140	847	378	-82	6	970	1 298	1 135
Summa skulder	426	395	453	501	1 432	1 009	1 320	582	860	2 247	2 408	2 321
Summa eget kapital och skulder	494	442	536	2 383	3 189	2 736	1 172	600	785	4 049	4 232	4 057

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.

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 investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland och Danmark (se nedan beskrivning av projekten). Investeringar sker dels genom dotterbolag, dels genom intresseföretag. Projekten drivs av Catellas tyska och danska dotterbolag. Catella har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs med ambitionen att avyttra projekten och realisera resultatet innan byggnation inleds och projekten färdigställs.

För att strukturera de egna investeringarna och stödja nya fastighetsprodukter har Catella bildat en investeringskommitté vars uppgift är att utvärdera investeringar och fatta beslut om avyttring av tillgångar.

Nedan redovisas Catellas egna investeringar under kategorin Övrigt, klassificerade på samma sätt som i koncernens finansiella ställning: Innehav i intresseföretag, Andra långfristiga värdepappersinnehav, Exploaterings- och projektfastigheter samt Kortfristiga placeringar.

ÖVRIGT, mkr	Innehav i intresseföretag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Exploaterings- och projektfastigheter	Kortfristiga placeringar	Summa
Fastighetsutvecklingsprojekt *	90	-	428	-	517
Låneportföljer	-	72	-	51	123
Övriga innehav	12	42	-	6	60
Summa	102	114	428	57	701

Investeringsåtaganden

24

* Investeringarna innefattar risker som innebär att Catella kan hamna i situationer där Catella måste välja att investera även i senare delfaser av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

Kommentarer till Catellas egna investeringar under första kvartalet 2020

Catellas egna investeringar redovisas i koncernens resultaträkning och finansiella ställning i kategorin Övrigt, se not 1 och 2. De egna investeringarna uppgår per 31 mars 2020 till 701 mkr vilket är en ökning med 98 mkr i jämförelse med föregående kvartal. Ökningen beror främst på tilläggsinvesteringar i fastighetsutvecklingsprojektet Kaktus men även på positiva omräkningsdifferenser.

Fastighetsutvecklingsprojekt

Grand Central

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt med en total förväntad försäljningsvolym, vid färdigställt projekt, om cirka 500 miljoner euro beläget bredvid centralstationen i Düsseldorf. Projektet består av 1 000 lägenheter på en markyta om 40 000 kvadratmeter. Projektet startade 2015 och Catella har sedan start anskaffat tillstånd för att uppföra byggnader på markytan.

Catella har ingått avtal per oktober 2019 att avyttra projektet som förväntas ha en positiv effekt på resultatet efter skatt om cirka 155 mkr under det andra kvartalet 2020.

Seestadt MG+

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt med en total förväntad försäljningsvolym, vid färdigställt projekt, om cirka 700 miljoner euro beläget bredvid centralstationen i Mönchengladbach. Projektet består av 1 500 – 2 000 lägenheter på en markyta om 140 000 kvadratmeter. Projektet startade 2017 och Catella har förvärvat första delen av markytan under 2019. Catella arbetar med att skapa detaljplan och urbaniseringsavtal.

Düssel-Terrassen

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt med en total förväntad försäljningsvolym, vid färdigställt projekt, om cirka 250 miljoner euro beläget i en förort till Düsseldorf. Projektet består av 800 lägenheter på en markyta om 75 000 kvadratmeter. Projektet startade 2018 och Catella har förvärvat första delen av markytan under 2018. Catella arbetar med att skapa detaljplan och urbaniseringsavtal.

Kaktus

Studentbostadsfastighetsutvecklingsprojekt med en total förväntad försäljningsvolym, vid färdigställt projekt, om cirka 130 miljoner euro beläget i centrala Köpenhamn.

Projektet består av en total yta om 25 000 kvadratmeter som inkluderar 495 lägenheter. Detaljplanen godkändes 2017 och bygglov beviljades 2019.

Som tidigare kommunicerats har beslut tagits för projekt Kaktus att inleda byggnationsfasen och färdigställa projektet för att få ut störst potential för Catellas aktieägare. Catellas ambition är dock fortfarande att avyttra projektet så snart det är kommersiellt fördelaktigt. Beslutet innebär ett ökat investeringsåtagande från Catellas sida och har föranlett en omklassificering av innehavet i fastighetsutvecklingsbolaget Kaktus I TopCo ApS från innehav i intresseföretag till andelar i dotterföretag med full konsolidering av Kaktus resultat- och balansräkningar. Förändringen innebär att en ny balanspost, Exploaterings- och projektfastigheter, redovisas i koncernens finansiella ställning från och med 30 september 2019.

Låneportföljer

Låneportföljerna består av värdepapperiserade 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.

Övriga innehav

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

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	55,4	24,5%	53,9	43,8%	5,6%	0,5
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	31,6	13,9%	14,1	11,4%	10,6%	8,0
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	139,5	61,6%	55,1	44,8%	30,0%	4,2
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Totalt kassaflöde ***		226,5	100,0%	123,1	100%	1,7%	3,8
Upplupna räntor				-0,1			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				123,0			

* 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.

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 nästa sida och i Årsredovisning 2019.

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 investe-

ringar, utträder ur den europeiska monetära unionen eller liknande scenarier. Justeringar av kassaflödena påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på Catellas hemsida.

Diskonteringsräntor

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångslag. Vissa investeringar har också strukturella

inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 23 i Årsredovisningen 2019.

Clean-up call

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

Time call

Time call berör delpportföljen 5 och är en option som emittenten innehar vilken möjliggör återköp av delpportföljen vid en specifik tidpunkt och vid varje tidpunkt därefter.

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																	
Helår	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
Helår	2010	7,8	-	-	-	2,7	0,0	-	3,3	6,1	0,7	5,8	8,8	0,5	35,6	35,7	-0,1
Helår	2011	9,8	-	-	-	11,1	0,0	0,6	3,3	4,4	0,9	5,7	6,9	0,4	43,1	28,4	14,7
Helår	2012	4,5	-	-	-	10,2	0,0	0,5	0,8	-	0,7	5,2	3,7	0,1	25,8	30,1	-4,3
Helår	2013	0,2	-	-	-	2,7	0,0	0,4	-	-	0,4	1,2	-	0,2	5,0	7,5	-2,5
Helår	2014	0,3	-	-	-	6,7	0,0	0,4	-	-	0,4	-	-	13,1	20,9	12,8	8,1
Helår	2015	0,1	-	-	-	3,7	0,0	0,5	-	-	0,3	-	-	16,9	21,5	23,2	-1,6
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
Q2	2017	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	3,5	5,5	5,6	-0,1
Q3	2017	-	-	-	-	1,8	-	-	-	-	-	-	-	4,6	6,4	5,0	1,4
Q4	2017	0,0	-	-	-	3,8	-	-	-	-	-	-	-	2,7	6,5	4,8	1,7
Q1	2018	0,0	-	-	-	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	3,1	2,6	0,5
Q2	2018	0,0	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,7	-0,3
Q3	2018	0,0	-	-	-	2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2	-0,1
Q4	2018	-	-	-	-	3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	3,6	2,3	1,3
Q1	2019	0,0	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	1,9	2,2	-0,3
Q2	2019	0,0	-	-	-	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-	4,3	2,3	2,0
Q3	2019	0,0	-	-	-	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	3,2	2,4	0,9
Q4	2019	-	-	-	-	16,8	-	-	-	-	-	-	-	-	16,8	16,1	0,7
Q1	2020	0,0	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,0	0,3
Summa		27,2	0,0	0,0	0,0	92,5	0,8	2,9	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	59,3	294,8	265,3	29,4
														Prognos			
														Kvartal/Å			
														r		Ack.	
Prognos	Q2	2020	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	
	Q3	2020	55,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,4	55,4	
	Q4	2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	55,4	
	Helår	2021	-	-	-	-	23,0	-	-	-	-	-	-	-	23,0	78,4	
	Helår	2022	-	-	-	-	18,7	-	-	-	-	-	-	-	18,7	97,1	
	Helår	2023	-	-	-	-	22,9	-	-	-	-	-	-	-	22,9	120,0	
	Helår	2024	-	-	-	-	22,5	-	-	-	-	-	-	-	22,5	142,5	
	Helår	2025	-	-	-	-	22,0	-	-	-	-	-	-	-	22,0	164,5	
	Helår	2026	-	-	-	-	11,1	-	-	-	-	-	-	-	11,1	175,6	
	Helår	2027	-	-	-	-	19,4	-	-	-	-	-	-	-	19,4	195,0	
	Helår	2028	-	-	31,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,6	226,5	
Summa		55,4	0,0	31,6	0,0	0,0	139,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	226,5		

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

** Shield avyttrades Q4 2011, Memphis Q2 2012 och Semper Q2 2013. Gems återköptes under Q1 2016 av emittenten. Ludgate och Minotaure avyttrades Q1 2018.

Pastor 2

Enligt tidigare prognos skulle emittenten utnyttja sin option, Clean-up call, under tredje kvartalet 2019 vilket inte skett. Per tredje kvartalet 2019 understiger de underliggande lånen 10% varför Catella gör bedömningen att ett återköp kommer att ske under tredje kvartalet 2020.

Lusitano 5

I de prognostiserade kassaflödena för delportföljen Lusitano 5 antas att emittenten inte kommer att utnyttja sin time call. Dock har diskonteringsränta höjts för att reflektera sannolikheten att emittenten utnyttjar sin option att återköpa Lusitano 5 till nominellt värde uppgående till cirka 3.3 miljoner euro. Denna sannolikhet bedöms öka det

andra kvartalet 2021 och om optionen skulle nyttjas av emittenten skulle detta innebära en nedskrivning av värdet om cirka 2 miljoner euro.

Catella monitorerar den emitterande banken löpande för att bedöma sannolikheten för ett utnyttjande av optionen.

Not 4. Korta och långa placeringar

Mkr	31 mars 2020
Låneportföljer	123
Verksamhetsrelaterade investeringar	208
Andra värdepapper	20
Summa *	351

* varav kortfristiga placeringar om 78 mkr och långfristiga placeringar om 274 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 2019.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2020, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		0		0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	27	107	218	351
Summa tillgångar	27	107	218	351
SKULDER				
Derivatinstrument		27		27
Summa skulder	0	27	0	27

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA KVARTALET 2020

	2020
Per 1 januari	221
Anskaffningar	5
Avyttringar	-12
Amorteringar	0
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	-4
Valutakursdifferenser	8
Per 31 mars	218

Not 6. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Mkr	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec
Likvida medel	108	121	97
Övriga ställda säkerheter	20	19	19
	128	140	116
Varav ställda säkerheter hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Likvida medel	55	83	53
Övriga ställda säkerheter	20	19	19
	76	102	72

I likvida medel ingår pantsatta kassamedel. Dessa medel är satta som säkerhet inom verksamhetsgrenen Asset Management för pågående transaktioner. I likvida medel in-

går 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.

Eventalförpliktelser

Mkr	2 020 31-mar	2 019 31-mar	2019 31 dec
Klientmedel förvaldade för kundens räkning	0	18	0
Övriga eventalförpliktelser	362	6	341
	362	24	341
Varav eventalförpliktelser hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Klientmedel förvaldade för kundens räkning	0	18	0
Övriga eventalförpliktelser	5	5	5
	5	23	5

Övriga eventalförpliktelser avser främst Catella ABs garantiförbindelse till kreditinstitut som säkerhet för beviljade krediter till dotterföretaget Kaktus I HoldCo ApS.

Övriga eventalförpliktelser avser även garantiförpliktelser som lämnats för hyreskontrakt med hyresvärdar.

Åtaganden

Mkr	2 020 31-mar	2 019 31-mar	2019 31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	0	2 510	0
Investeringsåtaganden	24	111	24
Övriga åtaganden	0	0	0
	24	2 620	24
Varav åtaganden hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	0	2 510	0
Investeringsåtaganden	0	0	0
Övriga åtaganden	0	0	0
	0	2 510	0

Investeringsåtaganden avser främst det onoterade innehavet i Pamica 2 AB och till en mindre del intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH.

Ej utnyttjade krediter avsåg kreditlöften som Catella Bank ställt ut till främst kreditkorts kunder. Merparten av dessa åtaganden överfördes till Advanzia Bank per den

I april 2019 och resterande åtaganden utvecklades successivt under 2019.

Not 7. Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Affärsområdet *Banking* redovisas som avyttringsgrupp som innehas för försäljning i koncernens resultaträkning. Tidigare års jämförelsesiffror redovisas på motsvarande sätt. Nedanstående resultaträkning och finansiella ställning i sammandrag avseende affärsområdet *Banking* inkluderar ej eliminerings mellan *Banking* och verksamhetsgrenarna *Corporate Finance* och *Asset Management*.

Under första kvartalet 2019 avyttrade Catella Bank sina operativa verksamheter; *Wealth Management* i Sverige och *Luxem-*

burg samt *Kortutgivningsverksamheten*. Migrering av kortkunder till *Advanzia Bank* slutfördes under första kvartalet 2020.

Första kvartalet 2020

Totala intäkterna uppgick till 6 mkr (33) och periodens resultat uppgick till -14 mkr (110).

Periodens resultat inkluderar sista delen av tilläggsköpekillingen från *Advanzia Bank* om 30 mkr och provisionskostnader om 4 mkr. I föregående års resultat ingick intäkter från överlåtelser av bankens *Wealth Management*-verksamheter och den fasta

köpeskillingen från överlåtelserna av kortutgivningsverksamheten till *Advanzia Bank*, totalt 219 mkr.

Catella sonderar nu möjligheterna att avyttra bolaget innehållande banklicensen alternativt kommer ansökan om återlämning av licens att inges till tillsynsmyndigheten, CSSF. Alternativet att återlämna licensen innebär att banken träder i likvidation efter CSSF:s återkallelse av licensen. Den slutliga kostnaden för nedstängningen av banken är svårbedömd och kan komma att bli högre än vad som tidigare förväntats. Tidpunkten för att upplösa konsoliderad situation styrs av ovannämnda alternativ.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG				
Totala intäkter	6	33	31	58
Övriga kostnader	-35	-127	-206	-298
Finansiella poster - netto	17	247	110	340
Resultat före skatt	-12	154	-65	101
Skatt	-2	-43	-15	-56
Periodens resultat	-14	110	-79	44
FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG				
	2020	2019		2019
<i>Tillgångar</i>	31-mar	31-mar		31 dec
Lånefordringar	0	91	-	0
Likvida medel	569	555	-	497
Övriga tillgångar	226	589	-	337
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	796	1 235	-	834
<i>Eget kapital</i>				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	588	631	-	579
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-	0
Summa eget kapital	588	631	-	579
<i>Skulder</i>				
Upplåning och låneskulder	55	291	-	71
Övriga skulder	153	313	-	185
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	208	604	-	256
Summa eget kapital och skulder	796	1 235	-	835

Not 8. 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. Rapportering och ansvarigt institut är Catella Bank S.A. Vilka koncernföretag som ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2019.

Frågor om rapportering och andra frågor avseende den konsoliderade situationen förs löpande med CSSF.

Den konsoliderade situationen ska följa Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/32013 (CRR).

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. 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	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Nettoomsättning	292	312	1 390
Övriga rörelseintäkter	5	4	19
Totala intäkter	298	316	1 409
Uppdragskostnader & provisioner	-102	-97	-492
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	196	218	917
Rörelsekostnader	-146	-139	-640
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	49	80	276
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0
Rörelseresultat	49	80	276
Finansiella poster - netto	-21	-2	-109
Resultat före skatt	29	78	167
Bokslutsdispositioner	0	0	11
Skatt	-10	-18	-81
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	19	60	97
Verksamheter som innehas för försäljning:			
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-14	110	45
Periodens resultat	5	170	142
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-5	148	64
Innehav utan bestämmande inflytande	10	22	78
	5	170	142
Antal anställda vid periodens slut	255	300	260

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec
Anläggningstillgångar	1 209	1 322	1 196
Omsättningstillgångar	1 251	1 186	1 282
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	719	1 235	759
Summa tillgångar	3 179	3 742	3 236
Eget kapital	1 700	1 864	1 673
Skulder	1 244	1 247	1 274
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	235	631	289
Summa eget kapital och skulder	3 179	3 742	3 236

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	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec
Kärnprimärkapital	916	1 048	892
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	916	1 048	892
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	3 805	4 476	3 922
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR			
Kapitalkrav Pelare 1	304	358	314
varav kapitalkrav för kreditrisk	125	157	130
varav kapitalkrav för marknadsrisk	11	29	12
varav kapitalkrav för operativ risk	168	171	171
varav kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	0	0	0
Kapitalkrav Pelare 2	114	134	118
Institutspecifika buffertkrav	97	159	153
Intern buffert	38	45	39
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	553	696	623
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	362	352	269
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	400	397	308
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kärnprimärkapitalrelation	24,1	23,4	22,8
Primärkapitalrelation	24,1	23,4	22,8
Total kapitalrelation	24,1	23,4	22,8
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav Pelare 2	3,0	3,0	3,0
Institutspecifika buffertkrav	2,5	3,6	3,9
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,0	1,1	1,4
Intern buffert	1,0	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	14,5	15,6	15,9
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	9,5	7,9	6,9
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	10,5	8,9	7,9

Catella AB:s konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen. I kapitalbasen ingår granskat resultat för helåret 2019 med avdrag för förutsebar utdelning för räkenskapsåret 2019.

	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec
Kapitalbas, mkr			
<i>Kärprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	455	439	440
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 245	1 425	1 233
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-276	-286	-274
Prisjusteringar	-16	-25	-15
Uppskjutna skattefordringar	-71	-79	-72
Kvalificerande innehav utanför den finansiella sektorn	-181	-150	-186
Föreslagen eller förutsebar utdelning	-80	-104	-80
Övriga avdrag	-161	-172	-153
Summa kärprimärkapital	916	1 048	892
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Kapitalbas	916	1 048	892

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2020 31-mar		2019 31-mar		2019 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I
<i>Kreditrisk enligt schablonmetoden</i>						
Exponeringar mot institut	197	16	234	19	211	17
Exponeringar mot företag	11	1	72	6	11	1
Exponeringar mot hushåll	0	0	4	0	3	0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	0	0	20	2	0	0
Fallerande exponeringar	111	9	196	16	108	9
Poster förknippade med särskilt hög risk	159	13	177	14	178	14
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	0	0	3	0	0	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	33	3	1	0	33	3
Aktieexponeringar	512	41	538	43	517	41
Övriga poster	543	43	723	58	565	45
	1 566	125	1 967	157	1 625	130
<i>Marknadsrisk</i>						
Ränterisk	0	0	0	0	0	0
Aktiekursrisk	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisk	142	11	365	29	154	12
	142	11	365	29	154	12
<i>Operativ risk enligt basmetoden</i>						
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 097	168	2 143	171	2 143	171
	0	0	0	0	0	0
Totalt	3 805	304	4 476	358	3 922	314

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Nettoomsättning	4,7	4,6	17,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,3
Totala intäkter	4,7	4,6	17,8
Övriga externa kostnader	-13,6	-8,2	-31,3
Personalkostnader *	-7,4	-6,4	-30,0
Avskrivningar	-0,2	-0,0	-0,4
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-16,4	-10,1	-43,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	22,0
Ränteutgifter och liknande resultatposter	9,5	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-36,0	-14,3	-54,7
Finansiella poster	-26,5	-14,3	-32,7
Resultat före skatt	-43,0	-24,4	-76,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	63,7
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-43,0	-24,4	-13,0

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Periodens resultat	-43,0	-24,4	-13,0
Övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-43,0	-24,4	-13,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2020 31-mar	2019 31-mar	2019 31 dec
Immateriella tillgångar	3,4	1,2	3,3
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	1 052,6	1 052,6	1 052,6
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	203,1	333,8	246,6
Övriga kortfristiga fordringar	61,1	11,9	27,5
Likvida medel	0,2	17,3	0,3
Summa tillgångar	1 320,5	1 417,0	1 330,4
Eget kapital	528,2	648,4	556,3
Avsättningar	0,0	0,0	0,0
Obligationslån	747,6	748,9	746,6
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,0	0,1	0,3
Övriga kortfristiga skulder	44,7	19,5	27,2
Summa eget kapital och skulder	1 320,5	1 417,0	1 330,4

Catella AB har lämnat garanti till kreditinstitut om 356,2 mkr som säkerhet för beviljade krediter till dotterföretaget Kaktus I HoldCo ApS.

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.
Justerad räntabilitet på eget kapital *	Bolaget anser att nyckeltal ger investerare en bättre förståelse för avkastningen till på det egna kapitalet i jämförelse med tidigare perioder.
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.
Justerad vinstmarginal *	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats i jämförelse med tidigare perioder.
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 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-driver till Catellas intäkter inom Card & Payment Solutions. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Resultat per aktie	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets resultat per aktie i jämförelse med tidigare perioder.

* Se nästa sida för beräkningsunderlag

Nyckeltal avseende kvarvarande verksamheter (exkl. affärsområdet Banking)

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		12 mån	
	2020	2019	Rullande	2019
KONCERNEN	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	24	23	150	148
Totala intäkter, mkr	503	454	2 469	2 420
Vinstmarginal, %	5	5	6	6
Eget kapital, mkr	1 214	1 193	-	1 157
Summa tillgångar, mkr	3 252	2 997	-	3 222
Soliditet, %	37	40	-	36
Periodens resultat, mkr *	13	1	81	68
Antal aktier vid periodens slut	86 281 905	84 115 238	86 281 905	86 281 905
Resultat per aktie, kr *	0,15	0,01	0,94	0,79
Eget kapital, mkr *	990	973	-	943
Antal aktier vid periodens slut	86 281 905	84 115 238	86 281 905	86 281 905
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	-	10,93

	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
KONCERNEN	13	54	-73	87	1	9	25	50	43	114	60	37	34	32	33
Periodens resultat, mkr *	990	943	893	948	973	940	1 141	1 118	1 133	1 236	1 106	1 050	1 092	1 063	1 029
Eget kapital, mkr *	9	7	2	12	8	11	20	24	23	22	15				
Räntabilitet på eget kapital, %															

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		12 mån	
	2020	2019	Rullande	2019
CORPORATE FINANCE	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	-16	-16	24	23
Totala intäkter, mkr	109	103	714	709
Vinstmarginal, %	-15	-16	3	3
Eget kapital, mkr	68	47	-	83
Summa tillgångar, mkr	494	442	-	536
Soliditet, %	14	11	-	15

	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
CORPORATE FINANCE	-16	27	2	11	-16	12	1	7	-5	29	15	0	-1	11	11
Periodens resultat, mkr *	39	57	29	27	17	35	44	42	115	120	90	78	177	254	237
Eget kapital, mkr *	69	70	25	21	8	21	40	52	34	30	15				
Räntabilitet på eget kapital, %															

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management

	3 mån		12 mån	
	2020	2019	Rullande	2019
ASSET MANAGEMENT	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	60	50	263	253
Totala intäkter, mkr	389	351	1 728	1 689
Vinstmarginal, %	15	14	15	15
Eget kapital, mkr	1 295	1 127	-	1 149
Summa tillgångar, mkr	1 974	1 954	-	1 901
Soliditet, %	66	58	-	60

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
ASSET MANAGEMENT	50	34	26	85	28	12	41	79	55	79	52	49	37	37	15
Periodens resultat, mkr *	1 105	967	940	983	937	887	656	626	530	438	445	414	393	418	349
Eget kapital, mkr *	20	18	17	20	22	30	47	54	53	51	43				
Räntabilitet på eget kapital, %															

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyckeltal avseende samtliga verksamheter (inkl. affärsområdet Banking)

Utvalda nyckeltal per verksamhetsgren

	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
KONCERNEN				
Vinstmarginal, %	2	27	3	8
Räntabilitet på eget kapital, % *	0	-1	-	7
Soliditet, %	45	43	-	43
Eget kapital, mkr *	1 577	1 603	-	1 522
Antal anställda, vid periodens slut	652	679	-	649
Resultat per aktie, kr *	0,00	1,32	0,03	1,31
Eget kapital per aktie, kr *	18,28	19,06	-	17,64
CORPORATE FINANCE				
Vinstmarginal, %	-15	-16	3	3
Räntabilitet på eget kapital, % *	69	8	-	70
Soliditet, %	14	11	-	15
Eget kapital, mkr *	39	17	-	57
Antal anställda, vid periodens slut	213	219	-	214
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	10,9	5,1	56,5	50,7
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Vinstmarginal, %	12	42	11	17
Räntabilitet på eget kapital, % *	14	4	-	14
Soliditet, %	68	55	-	63
Eget kapital, mkr *	1 693	1 568	-	1 545
Antal anställda, vid periodens slut	417	440	-	412
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	164,8	196,8	-	179,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-12,7	-16,3	-38,7	-42,3
Kort- och betalningsvolym, mdkr	0,0	0,0	0,0	0,0

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
KONCERNEN				
Periodens resultat, mkr	10	133	71	193
Totala intäkter, mkr	510	486	2 498	2 474
Vinstmarginal, %	2	27	3	8
Eget kapital, mkr	1 802	1 823	-	1 736
Summa tillgångar, mkr	4 049	4 232	-	4 057
Soliditet, %	45	43	-	43
Periodens resultat, mkr *	0	111	2	113
Antal aktier vid periodens slut	86 281 905	84 115 238	86 281 905	86 281 905
Resultat per aktie, kr *	0,00	1,32	0,03	1,31
Eget kapital, mkr *	1 577	1 603	-	1 522
Antal aktier vid periodens slut	86 281 905	84 115 238	86 281 905	86 281 905
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	-	17,64

	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
KONCERNEN															
Periodens resultat, mkr *	0	47	-83	38	111	-133	-13	13	22	67	59	33	33	37	35
Eget kapital, mkr *	1 577	1 522	1 487	1 543	1 603	1 442	1 578	1 587	1 625	1 729	1 628	1 578	1 597	1 563	1 534
Räntabilitet på eget kapital, %	0	7	-4	0	-1	-7	5	10	11	12	10				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

CORPORATE FINANCE	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
Periodens resultat, mkr	-16	-16	24	23
Totala intäkter, mkr	109	103	714	709
Vinstmarginal, %	-15	-16	3	3
Eget kapital, mkr	68	47	-	83
Summa tillgångar, mkr	494	442	-	536
Soliditet, %	14	11	-	15

CORPORATE FINANCE	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep
Periodens resultat, mkr *	-16	27	2	11	-16	12	1	7	-5	29	15	0	-1	11	11
Eget kapital, mkr *	39	57	29	27	17	35	44	42	115	120	90	78	177	254	237
Räntabilitet på eget kapital, %	69	70	25	21	8	21	40	52	34	30	15				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	3 mån		12 mån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
Periodens resultat, mkr	46	160	184	298
Totala intäkter, mkr	396	384	1 759	1 747
Vinstmarginal, %	12	42	11	17
Eget kapital, mkr	1 882	1 758	-	1 727
Summa tillgångar, mkr	2 771	3 189	-	2 736
Soliditet, %	68	55	-	63

ASSET MANAGEMENT	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep
Periodens resultat, mkr *	36	27	17	36	138	-137	6	43	33	30	51	49	39	43	27
Eget kapital, mkr *	1 693	1 545	1 533	1 578	1 568	1 389	1 093	1 095	1 022	931	968	941	898	918	855
Räntabilitet på eget kapital, %	7	14	4	3	4	-5	11	16	17	18	20				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.



Catella AB (publ)

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

catella.com

