

ANDRA KVARTALET 2012, APRIL–JUNI

- Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 210 mkr (261). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 161 mkr (203).
- Kvartalets resultat före skatt uppgick till -3 mkr (11) och resultat efter skatt uppgick till -3 mkr (19).
- Kvartalets resultat per aktie uppgick till -0,05 kr (0,23).
- Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 85 mkr (129). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 80 mkr (109). Resultat före skatt uppgick till -1 mkr (9).
- Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 124 mkr (133). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 78 mkr (93). Resultat före skatt uppgick till 2 mkr (3).
- Catella beslutade i juni 2012 att ej fullfölja försäljningsprocessen av Banque Invik med syfte att integrerar banken i Catellas verksamhet.

FÖRSTA HALVÅRET 2012, JANUARI–JUNI

- Nettoomsättningen för årets första sex månader uppgick till 431 mkr (454). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 336 mkr (335).
- Resultat före skatt uppgick till 7 mkr (7) och resultat efter skatt uppgick till 3 mkr (15).
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 kr (0,18).

VD-KOMMENTAR

Efter ett första kvartal 2012 med en viss optimism i de finansiella marknaderna kännetecknades det andra kvartalet av en återkommande makroekonomisk oro och fortsatt kreditåtstramning inom banksektorn. Sammantaget gav detta en negativ effekt på Catellas intjäning under kvartalet innebärande lägre transaktionsvolymerna än normalt och ett resultat före skatt om -1 mkr för Corporate Finance. Kapitalförvaltningen genererade lägre resultatbaserade intäkter i jämförelse med första kvartalet och redovisar ett resultat om 2 mkr före skatt under andra kvartalet. Koncernen i sin helhet genererade ett resultat om -3 mkr före skatt under andra kvartalet.

Svårigheterna på finansmarknaderna skapar samtidigt nya affärsmöjligheter inom det finansiella området. Beslutet att behålla och integrera Banque Invik i Catella skall ses mot denna bakgrund.

I Banque Invik förfogar Catella över en fullskalig bank med en lönsam kortsäkring i kombination med en utvecklingsbar förmögenhetsförvaltning. Samtidigt har banken en stark balansräkning och utlåningspotential. För Catella är det därför rätt beslut att utveckla existerande bankrörelse och nyttja de möjligheter som erbjuds i en bankmarknad under förändring. Vår bedömning är att framtida Catella Bank kommer att stärka Catellas kunderbjudande, förbättra lönsamheten och därmed skapa ett större aktieägarvärde. Detta genom att bearbeta existerande affärsmöjligheter inom bankens kortsäkring, stärka Kapi-

talförvaltningen genom operativ och administrativ samordning mellan verksamheterna i Luxemburg och Sverige samt genom att etablera en specialiserad utlåning i nära samarbete med Catellas transaktionsrörelser, primärt inom fastighetsområdet.

Arbetet att aktivera och integrera banken i Catella har påbörjats och de åtgärder som hitintills genomförts visar positiva effekter. Detta gäller såväl åtgärder syftande till att förstärka och utveckla affärsrörelsen som att genomföra besparingar. Samtidigt medför åtgärderna initiala kostnader vilka kommer att belasta resultatet under andra halvåret 2012. Ett sådant exempel är lokalkostnader i Luxemburg där banken är bunden i ett gammalt avtal med en kvarvarande hyrestid på 5 år. Ett intensivt arbete pågår syftande till att reducera kostnaderna.

Vid sidan av en generell makroekonomisk osäkerhet står Catella inför en mycket spännande höst. Inom Corporate Finance ser vi en mängd affärsmöjligheter såväl inom transaktionsområdet som genom ett allt mer utbyggt tjänstutbud inom finansieringsområdet. Kapitalförvaltningen är under tillväxt och vi arbetar med att utveckla dess produktprogram och struktur samtidigt som kostnadsnivån i vissa delar av verksamhetsgrenen ses över. Därtill kommer de nya möjligheter som skapas genom tillkomsten av Catella Bank.

Johan Ericsson, VD Catella

Resultat andra kvartalet i korthet

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Finansförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 apr–jun	2011 apr–jun	2012 apr–jun	2011 apr–jun	2012 apr–jun	2011 apr–jun	2012 apr–jun	2011 apr–jun	2012 apr–jun	2011 apr–jun
Nettoomsättning	85	129	124	133	0	0	1	-1	210	261
Övriga rörelseintäkter	1	1	8	7	0	0	1	0	11	8
Totala intäkter	86	131	132	139	0	0	3	0	221	270
Uppdragskostnader och provisioner	-6	-21	-54	-46	0	0	0	0	-60	-67
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	80	109	78	93	0	0	3	0	161	203
Rörelsekostnader	-82	-101	-91	-103	-1	-1	-9	-11	-183	-216
Rörelseresultat	-1	8	-13	-9	-1	-1	-6	-11	-21	-13
Finansiella poster – netto	0	1	15	12	6	17	-3	-6	19	24
Resultat före skatt	-1	9	2	3	5	16	-9	-17	-3	11
Skatt	0	-2	-2	10	-2	0	3	0	0	7
Periodens resultat	-1	7	0	13	4	16	-6	-17	-3	19

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Finansförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec
Nettoomsättning	167	192	488	264	263	520	0	0	0	0	-1	-4	431	454	1 004
Övriga rörelseintäkter	2	2	6	9	7	8	0	0	0	3	0	6	14	9	20
Totala intäkter	169	194	493	273	271	528	0	0	0	3	-1	2	445	463	1 023
Uppdragskostnader och provisioner	-12	-29	-52	-98	-100	-189	0	0	0	0	0	2	-110	-128	-239
Intäkter exkl. uppdragskostnader och provisioner	157	165	441	175	171	338	0	0	0	3	0	4	336	335	784
Rörelsekostnader	-164	-168	-397	-187	-183	-389	-1	-3	-7	-19	-18	-35	-370	-372	-828
Rörelseresultat	-7	-4	44	-11	-12	-51	-1	-3	-7	-15	-18	-31	-34	-36	-45
Finansiella poster – netto	-1	1	-2	30	20	44	17	32	-1	-6	-9	-12	41	44	30
Resultat före skatt	-7	-3	42	19	8	-7	17	29	-8	-22	-27	-42	7	7	-15
Skatt	1	0	-15	-5	8	14	-3	0	0	4	0	37	-3	8	35
Periodens resultat	-6	-3	27	13	17	7	13	29	-8	-18	-27	-6	3	15	21

Catella tillämpar ovanstående uppställning för att tydliggöra förhållandet mellan intäkter och kostnader varför uppdragskostnader och provisioner redovisas separerat från rörelsekostnader. Uppställningen skiljer sig i förhållande till de formella räkenskaperna vilka återfinns längre fram i denna kvartalsrapport.

Den 28 juni 2012 beslutade Catella att ej fullfölja försäljningsprocessen av dotterbolaget Banque Invik. Denna verksamhet har redovisats som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Detta har inneburit att i koncernens resultaträkning har Banque Inviks nettoresultat (efter skatt) redovisats på en separat rad benämnd "Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning". Tillgångar i verksamheten har redovisats på en separat rad i balansräkningen benämnd "Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning" och skulder på en sepa-

rat rad i balansräkningen benämnd "Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning". Genom att försäljningsprocessen ej fullföljts innebär det att förutsättningarna för att redovisa verksamheten i Banque Invik som en verksamhet som innehas för försäljning enligt redovisningsstandarden IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter inte längre är uppfyllda. Av denna anledning redovisas inte längre Banque Inviks resultat på en rad i resultaträkningen utan resultatet bruttoredo visas på respektive rad i koncernens resultaträkning och tidigare perioders jämförelsesiffror har omräknats på motsvarande sätt. Tidigare perioders balansräkningar räknas, i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 5, däremot inte om.

Detta är Catella

Catella erbjuder specialiserade finansiella tjänster och produkter inom utvalda marknadssegment. Catella har 430 anställda i 12 länder inom två verksamhetsgrenar, **Corporate Finance** och **Kapitalförvaltning**. Catella är listat på Nasdaq OMX, First North Premier.

AFFÄRSIDÉ

Catella erbjuder specialiserad corporate finance-rådgivning och kapitalförvaltning med unika tjänster och produkter.

STRATEGI

Catella ska tillföra unika värden i varje kundrelation. Catellas medarbetare med specialistkompetens och solid värdegrund ska skapa kvalitativa finansiella tjänster och produkter. Catellas erbjudanden konkurrerar genom att alltid vara specialiserade och innovativa. Catella ska alltid finnas närmast kunden och marknaden, genom lokalt förankrade organisationer och decentraliserade arbetsformer.

UTDELNINGSPOLICY

Catellas mål är att till aktieägarna överföra koncernens resultat efter skatt till den del den inte bedöms nödvändig för att utveckla koncernens operativa verksamheter, samt beaktande

bolagets strategi och finansiella ställning. Justerat för resultatmässigt orealiserade värdeökningar ska över tid minst 50 procent av koncernresultatet efter skatt överföras till aktieägarna i form av utdelning, återköp av egna aktier eller inlösen av aktier.

FINANSIELLA MÅL PER VERKSAMHETSGREN

Catella mäter och styr verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning bland annat genom det finansiella målet rörelsemarginal, definierat som årets resultat före skatt i förhållande till totala intäkter. Målet ska över tid överstiga 15 procent. Mer information om målen finns i Årsöversikt 2011 under avsnitten för respektive verksamhetsgren.

Corporate Finance

Catellas Corporate Finance-verksamhet erbjuder specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning i den professionella fastighetsmarknaden är den dominerande verksamheten.

TJÄNSTER INOM CORPORATE FINANCE

- Försäljning och förvärv
- Finansiering
- Värdering och analys

47%

av koncernens intäkter
rullande 12 månader

47%

av koncernens personal
per 30 juni 2012

Kapitalförvaltning

Catellas Kapitalförvaltning erbjuder institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella produkter och rådgivningstjänster. Fondförvaltning är den dominerande verksamheten.

TJÄNSTER INOM KAPITALFÖRVALTNING

- Fondförvaltning
- Förmögenhetsförvaltning
- Kreditkort- och inlösentjänster

53%

av koncernens intäkter
rullande 12 månader

50%

av koncernens personal
per 30 juni 2012

Kommentarer till koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER ANDRA KVARTALET 2012

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 210 mkr (261). Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner uppgick till 161 mkr (203). Försämringen i nettoomsättningen är främst hänförlig till lägre transaktionsvolymerna inom fastighetsområdet och lägre resultatbaserade intäkter inom den svenska fondrörelsen.

Koncernens finansnetto uppgick till 19 mkr (24). I finansnettot ingår ränteintäkter om 21 mkr (34) vilka främst är hänförliga till låneportföljerna, Catella Förmögenhetsförvaltnings premieobligationsverksamhet och till Banque Inviks utlåningsverksamhet. I finansnettot ingår vidare räntekostnader, garantiersättning och andra finansiella kostnader hänförliga till förvärvet av dåvarande Catella-gruppen om totalt 2 mkr (3). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 0 mkr (1) respektive 2 mkr (-2). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar har genererat en marginell vinst (föregående år 0 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till -3 mkr (11) och periodens resultat efter skatt uppgick till -3 mkr (19) motsvarande ett resultat per aktie om -0,05 kr (0,23).

Med anledning av de betydande säsongvariationerna, redovisas totala intäkter (inklusive övriga rörelseintäkter) rullande tolv månader i diagram II.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2012

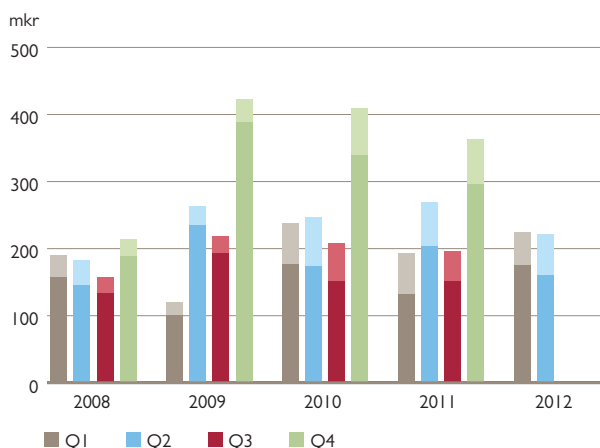
Koncernens nettoomsättning för årets första sex månader uppgick till 431 mkr (454). Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner uppgick till 336 mkr (335).

Koncernens finansnetto uppgick till 41 mkr (44) och inkluderar ränteintäkter om 43 mkr (55) varav 13 mkr (27) är hänförliga till låneportföljerna. I finansnettot ingår vidare räntekostnader, garantiersättning och andra finansiella kostnader hänförliga till förvärvet av dåvarande Catella-gruppen om totalt 4 mkr (7).

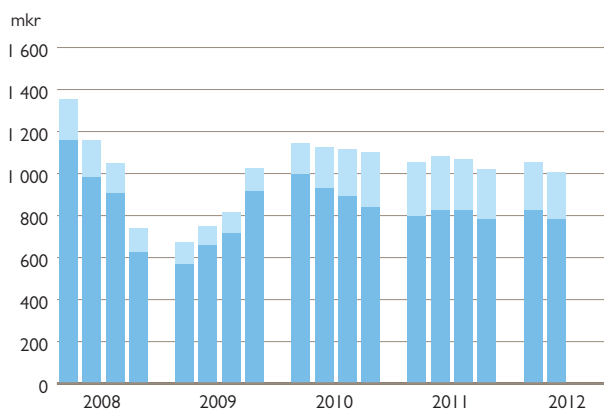
Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 5 mkr (11) respektive 0 mkr (-4). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererat en vinst om 6 mkr (-) vilken är hänförlig till Banque Invik's avyttring av aktier i Visa vilka är erhållna via medlemskap. Avyttring av kortfristiga placeringar har endast genererat ett marginellt resultat (föregående år -2 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 7 mkr (7) och periodens resultat efter skatt uppgick till 3 mkr (15) motsvarande ett resultat per aktie om 0,03 kr (0,18).

I. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012¹



II. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012¹



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

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Banque Invik integreras i Catella och byter namn till Catella Bank

Catella beslutade i juni 2012 att ej fullfölja försäljningsprocessen av Banque Invik med syfte att integrerar banken i Catellas verksamhet. Samtidigt namnändras banken till Catella Bank. I samband med namnändringen kommer Catellas kapitalförvaltande verksamheter att samordnas med Catella Bank med avsikt att stärka Catellas tjänste- och produkterbjudande. Bankens kortrörelse och utlåningsverksamhet kommer även att utvecklas. Samordningen och omstruktureringen av Catella Bank uppskattas vara slutfört under 2013 och förväntas ge löpande positiva resultat effekter.

Kapitalförvaltning

Catellas kapitalförvaltande verksamheter kommer att samordnas med Catella Bank. I ett första steg överförs Catellas svenska dotterbolag Catella Förmögenhetsförvaltning för att samordnas med motsvarande verksamhet som bedrivs inom banken. Samordningen kommer dels ske genom etablering av gemensamt kunderbjudande och systemplattform. För Catellas kunder kommer detta att innebära tillgång till ett starkare och mer konkurrenskraftigt erbjudande med såväl in- som utlåningsmöjlighet. Detta är ett långsiktigt arbete, vilket i kombination med ökat säljfokus förväntas ge positiv effekt under 2013.

Kreditkort- och inlösentjänster

Verksamheten erbjuder andra banker färdiga kortprogram inom ramen av egna licenser för Visa respektive MasterCard. Alla tjänster inklusive clearing mot Visa respektive MasterCard, kortprägling, fakturering, riskövervakning och kundservice utförs i egen regi. Verksamheten utför vidare clearing av internationella kreditkortstransaktioner gentemot e-handelsföretag med hög servicegrad med automatiserade system inklusive daglig avräkning i flera valutor.

Verksamheten har stor potential och Catella kommer att utveckla rörelsen inom dess respektive affärsområde. Detta sker genom att förbättra interna processer och rutiner parallellt med utvecklingen av nya produkter och förstärkning av försäljningsorganisationen.

Utlåning

I dagsläget sker utlåningen inom banken främst mot aktier och obligationer som underliggande säkerhet. Catella kommer vid sidan härav att utveckla en specialiserad utlåning i samarbete med Catellas Corporate Finance-verksamhet. Utlåningsverksamheten kommer primärt att fokusera på korta lån med fastigheter som underliggande säkerhet. Banken har en stark balansräkning och en utlåningspotential där merparten idag placeras hos andra banker till låg ränta. Detta skapar möjlighet att via banken erbjuda finansieringslösningar till exempelvis Catellas kunder inom transaktionsrådgivning. Sammantaget kommer detta ha en positiv resultat effekt genom ett förbättrat räntenetto.

Ledning

Etableringen av Catella Bank medför organisatoriska och ledningsmässiga förändringar. Banque Inviks nuvarande styrelseordförande Fredrik Sauter tillträdde posten som ny verkställande direktör per den 1 augusti 2012 och till ny styrelseordförande kommer Stefan Carlsson, tillika styrelseledamot i Catella AB, att utses.

Omstruktureringskostnader och besparingar

I samband med omstruktureringen uppkommer ett reserveringsbehov som uppskattas till cirka 25 mkr, vilket främst avser lokalkostnader i Luxemburg. Därutöver uppkommer omstruktureringskostnader som bedöms uppgå till cirka 10 mkr. Reserveringen och omstruktureringskostnaderna kommer att belasta resultatet under andra halvåret 2012. Framtida årliga kostnadsbesparingar enbart avseende lokaler uppskattas till cirka 10 mkr. Övriga besparingar kommer i form av effektiviseringar och samordning av verksamheter.

Försäljning av låneportföljen Memphis

I maj 2012 avyttrades låneportföljen Memphis som främst är exponerad mot Nederländerna. Försäljningen inbringade 35 mkr vilket motsvarar bokfört värde per 31 mars 2012.

Verksamhetsgrenen Corporate Finance

Nyckeltal

mkr	Q2 2012	Q2 2011	2011	Rullande 12 mån
Totala intäkter	86	131	493	468
Intäkter exkl. uppdragskostnader	80	109	441	433
Resultat före skatt	-1	9	42	38
Antal anställda	202	194	209	-

Tjänster

- Försäljning och förvärv
- Finansiering
- Värdering och analys

Catellas affärsmodell för Corporate Finance bygger på att identifiera marknadssegment där finansiell rådgivning med högt specialistkunnande är avgörande för att skapa mervärde för kunden. Catellas Corporate Finance-verksamhet erbjuder i huvudsak rådgivning i samband med fastighetstransaktioner. Denna rådgivning står för merparten av intjäningen inom verksamhetsområdet.

Catellas Corporate Finance-verksamhet har vuxit organiskt till att omfatta flera tjänster och är idag etablerad i totalt 11 europeiska länder med 202 anställda. Frankrike är Catellas viktigaste marknad utanför Norden inom rådgivningsområdet.

FINANSIELLT MÅL

Catella mäter och styr verksamhetsgrenen Corporate Finance bland annat genom det finansiella målet rörelsemarginal, definerat som årets resultat före skatt i förhållande till årets totala intäkter. Målet ska över tid överstiga 15 procent.

TJÄNSTER

Inom verksamhetsgrenen Corporate Finance erbjuder Catella tjänster inom tre områden: Försäljning och förvärv, Finansiering samt Värdering och analys.

Försäljning och förvärv

Inom fastighetsområdet erbjuder Catella rådgivningstjänster till nationella och internationella fastighetsägare rörande försäljning alternativt förvärv av fastigheter eller fastighetsbestånd. Catella har en stark ställning på den europeiska transaktionsmarknaden tack vare en lokal marknadsnärvaro och lång transaktionserfarenhet. För ytterligare information, besök www.catellaproperty.com.

Vid sidan av Catellas fastighetsorienterade transaktionsrörelse bedriver Catella i Norden även en specialiserad transaktionsrådgivning avseende företag som arbetar i konsumentnära branscher. För ytterligare information, besök www.catellagroup.com/sv/catellaconsumer.

Finansiering

Catella erbjuder ett antal olika rådgivningstjänster avseende finansiering och refinansiering till företag inom fastighets-

sektorn. Tack vare ett brett nätverk av och nära kontakter med banker och institutioner kan Catella på ett effektivt sätt medverka vid upptagande av lån. Vidare tillhandahåller Catella tjänster för anskaffning av eget kapital till såväl privata som publika företag samt fondförvaltare inom fastighetssektorn. Den samlade kunskapen om fastigheter, marknaden samt eget kapital- och skuldsidan gör att Catella även kan erbjuda rådgivning vid rekonstruktioner och pantrealisationer för finansärer, banker och institutioner. För ytterligare information, besök www.catellaproperty.com.

Vidare erbjuder Catella kvalificerad rådgivning till företag som söker diversifiera skuldprofilen, refinansiera utestående lån eller söker expansions- och förvärvskapital. Kapitalanskaffning sker huvudsakligen via företagsobligationer. Catella agerar även mäklare på stats-, bostads- och företagsobligationsmarknaden och erbjuder kredit- och makroanalys. Catella tillhandahåller även en självständig analystjänst, som avser att för investerarens räkning identifiera investeringsmöjligheter med attraktiv riskjusterad avkastning. Denna verksamhet bedrivs under namnet Nordic Fixed Income. För ytterligare information, besök www.nordicfixedincome.se.

Värdering och analys

Catella tillhandahåller oberoende värderingstjänster avseende alla typer av fastigheter samt analystjänster som bland annat omfattar marknadsrapporter, genomförbarhetsstudier och känslighetsanalyser. För ytterligare information, besök www.catellaproperty.com.

CORPORATE FINANCE PER LAND - ANTAL ANSTÄLLDA

Land	Antal anställda
Baltikum	8
Danmark	9
Finland	34
Frankrike	42
Norge	8
Spanien	7
Storbritannien	1
Sverige	63
Tyskland	30
Totalt	202

VERKSAMHETEN UNDER ANDRA KVARTALET 2012

Inom fastighetsområdet var transaktionsvolymerna på aggregerad europeisk nivå lägre under andra kvartalet 2012 i jämförelse med samma period föregående år.

Faktorer som driver utvecklingen är de statsfinansiella problemen i Europa vilket påverkar investerarkollektivets riskbenägenhet. Det primära investerarintresset riktas därför mot fastigheter av hög kvalitet och med låg risk vilket begränsar transaktionsvolymerna. Den andra begränsande faktorn är tillgången till extern finansiering. De många olika initiativ som tagits till att ersätta traditionell bankfinansiering med kapital från alternativa finansieringskällor har än så länge tillfört begränsat med kapital men förväntas öka i betydelse.

Mot bakgrund härav förväntas 2012 års transaktionsvolym bli lägre än 2011 i de marknader där Catella bedriver verksamhet.

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

Catellas fastighetstransaktionsvolym

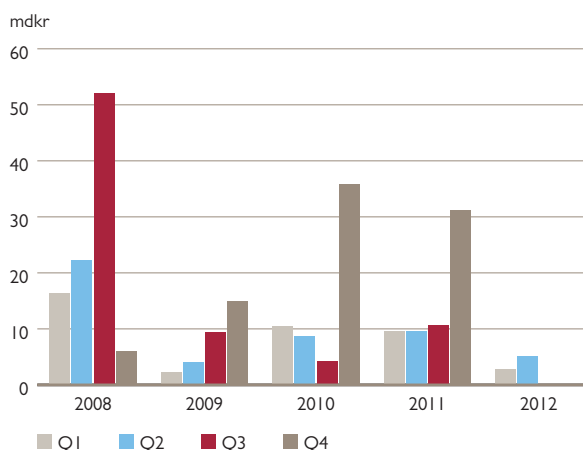
Diagram III visar transaktionsvolymerna för de fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare. Under andra kvartalet 2012 uppgick Catellas transaktionsvolym till 5,1 mdkr (9,5). Den totala europeiska transaktionsmarknaden för fastigheter minskade med -7 procent i jämförelse med samma period föregående år medan transaktionsmarknaderna för fastigheter exklusive Storbritannien minskade med -18 procent.

Med anledning av betydande säsongvariationer, redovisas transaktionsvolymerna rullande tolv månader. Catellas transaktionsvolymerna uppgick till 49,6 mdkr (59) de senaste rullande tolv månaderna, se diagram IV. Volymerna för den europeiska marknaden beräknat på rullande tolv månader uppgår till 985 mdkr och volymerna exkluderat för Storbritannien uppgår till 696 mdkr.

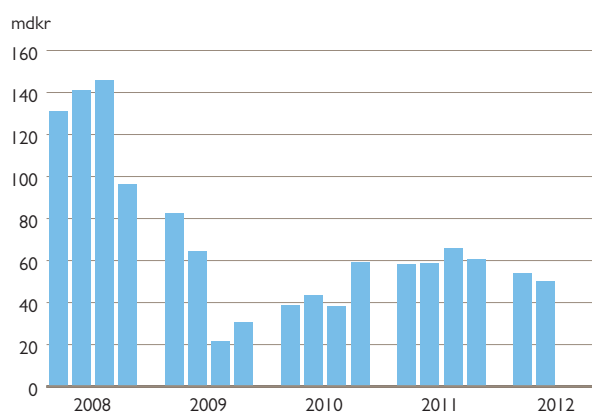
CORPORATE FINANCE PER LAND - FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER

Land	Fastighetstransaktionsvolymerna senaste tolv månaderna (mdkr)
Baltikum	0,2
Danmark	6,3
Finland	0,3
Frankrike	19,7
Norge	1,8
Spanien	0,2
Storbritannien	0,2
Sverige	19,3
Tyskland	1,5
Totalt	49,6

III. CORPORATE FINANCE HISTORISKA FASTIGHETS-TRANSAKTIONSVOLYMER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012¹

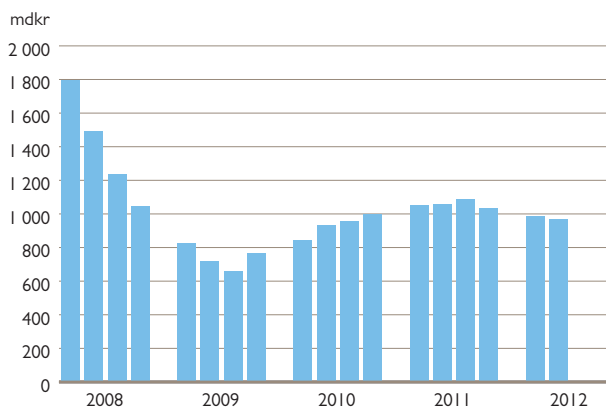


IV. CORPORATE FINANCE HISTORISKA FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012¹



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

V. HISTORISKA FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER I EUROPA RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012²



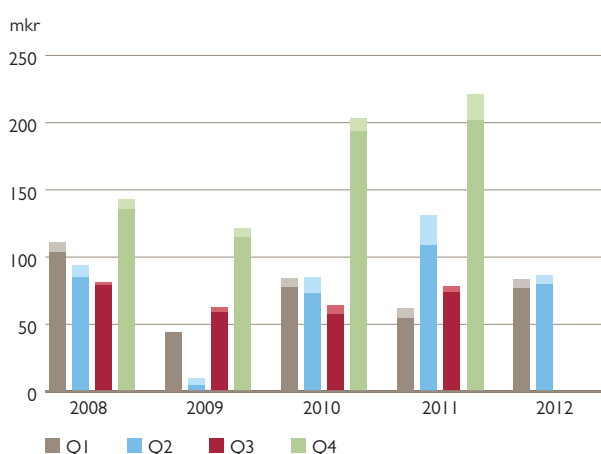
² Källa: CBRE och Catella.

Corporate Finance nettoomsättning och resultat under andra kvartalet 2012

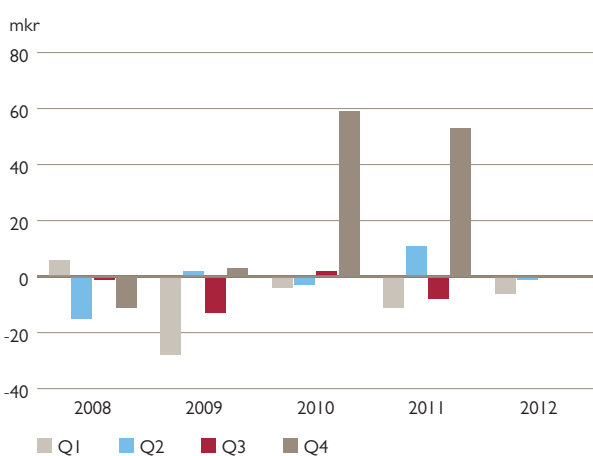
Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 85 mkr (129). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 80 mkr (109). Resultat före skatt uppgick till -1 mkr (9). Resultatförsämringen är främst hänförlig till lägre transaktionsvolymen inom fastighetsområdet.

Med anledning av betydande säsongsvariationer, redovisas totala intäkter (inklusive övriga intäkter) respektive resultat före skatt rullande tolv månader, se diagram VII och IX.

VI. CORPORATE FINANCE HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008–Q2 2012¹



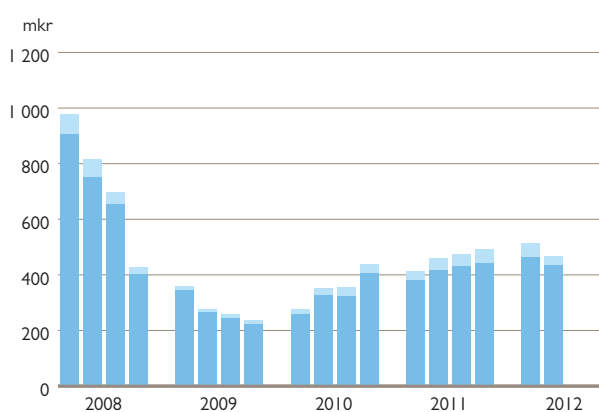
VIII. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2008–Q2 2012²



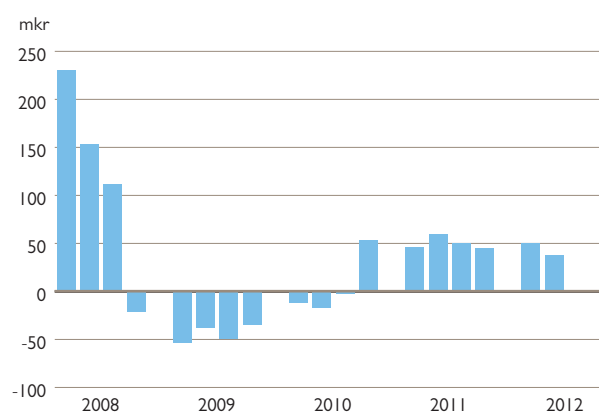
Corporate Finance nettoomsättning och resultat under första halvåret 2012

Corporate Finance redovisade för årets första sex månader en nettoomsättning om 167 (192). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 157 mkr (165). Resultat före skatt uppgick till -7 mkr (-3). Resultatförsämringen är främst hänförlig till lägre transaktionsvolymen inom fastighetsområdet vilket delvis uppvägs av ökade transaktionsvolymen avseende rådgivning till företag inom konsumentnära branscher och av Nordic Fixed Income som under första kvartalet 2012 genomförde sin första större affär inom finansieringsområdet.

VII. CORPORATE FINANCE HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q2 2012¹



IX. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008–Q2 2012²



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

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

Verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning

Nyckeltal

mkr	Q2 2012	Q2 2011	2011	Rullande 12 mån
Totala intäkter	132	139	528	530
Intäkter exkl. provisioner	78	93	338	343
Resultat före skatt	2	3	-7	3
Antal anställda	218	234	219	-

Tjänster

- Fondförvaltning
- Förmögenhetsförvaltning
- Kreditkort- och inlösentjänster

Catellas affärsmodell för Kapitalförvaltning bygger på att genom nära kontakt och långa relationer med kunderna identifiera behov och utveckla anpassade produkter. Catella är en ansedd kapitalförvaltare på de marknader där verksamheten är etablerad. Catellas verksamheter bedrivs idag i 5 länder med 218 anställda.

FINANSIELLT MÅL

Catella mäter och styr verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning bland annat genom det finansiella målet rörelsemarginal, definerat som årets resultat före skatt i förhållande till årets totala intäkter. Målet ska över tid överstiga 15 procent.

TJÄNSTER OCH PRODUKTER

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

Fondförvaltning

Catella erbjuder egna fondprodukter i form av fastighetsfonder samt aktie-, hedge- och räntefonder riktade mot institutioner, företag och privatpersoner.

Fastighetsfonder

Catellas tyska fastighetsfondverksamhet erbjuder fonder främst avsedda för institutionella investerare. Fonderna kännetecknas av en tydlig profil med fokus på specifika riskklasser (core, core-plus) och regioner. Fastighetsfonder är en vanligt förekommande sparform i Tyskland med en uppskattad marknad om cirka 80 miljarder euro.

Intäktsmodellen har en låg andel prestationsbaserade arvoden. Merparten av intjäningen utgörs av löpande förvaltningsarvoden samt arvoden från när fondens fastighetstillgångar omsätts genom förvärv eller försäljning.

Genom att lansera nya produkter och lösningar skapas ytterligare tillväxt. För ytterligare information, besök www.catella-realestate.de.

Catellas finska fastighetsfondverksamhet erbjuder, under varumärket Amplion, förvaltning av fastighetsfonder respektive investeringsrådgivning till internationella och inhemska investerare. Intäktsmodellen inom förvaltningen är baserad på fasta förvaltningsavgifter. I rollen som investeringsrådgivare genereras prestationsbaserade intäkter. För ytterligare information, besök www.amplion.fi.

Aktie-, hedge- och räntefonder

Catella erbjuder egna fondprodukter inom aktier, hedge och räntor med nordiskt fokus. Fonderna förvaltas från Sverige och merparten är dagligt handlade.

Vissa av Catellas fonder debiterar en fast avgift på det förvaltade kapitalet medan andra även har en prestationsbaserad avgift som aktiveras om fonden ger en avkastning som överstiger jämförelseindex. För ytterligare information, besök www.catellafonder.se.

KAPITALFÖRVALTNINGEN PER AFFÄRSOMRÅDE – ANTAL ANSTÄLLDA

Affärsområde	Antal anställda
Fondförvaltning	84
- Fastighetsfonder	46
- Aktie-, hedge- och räntefonder	38
Förmögenhetsförvaltning	45
Kreditkort- och inlösentjänster	89
Totalt	218

Förmögenhetsförvaltning

Catella erbjuder förmögenhetsförvaltning riktad mot företag och privatpersoner. Förmögenhetsförvaltningen omfattar oberoende kapitalförvaltning och tjänster inom skatt och pensionsrådgivning.

Investeringserbjudandet består av kundanpassad förvaltning, där Catella, baserat på kundens unika situation, sätter samman portföljer anpassade efter kundens behov. Catellas förmögenhetsförvaltning innehar nischad kompetens inom aktier och räntor samt övergripande allokering.

Intäkterna inom kapitalförvaltningen skapas av den fasta procentuella avgift som tas ut på kundens förvaltrade kapital. Övriga tjänster genererar intäkter per uppdrag. För ytterligare information, besök www.catellaformogenhetsforvaltning.se respektive www.banqueinvik.lu.

Kreditkort- och inlösentjänster

Verksamheten erbjuder andra banker färdiga kortprogram inom ramen av egna licenser för Visa respektive MasterCard. Alla tjänster inklusive clearing mot Visa respektive MasterCard, kortprägling, fakturering, riskövervakning och kundservice utförs i egen regi. Verksamheten erbjuder vidare så kallade Prepaid-kort samt utför clearing av internationella kreditkorts-transaktioner gentemot e-handelsföretag. För ytterligare information, besök www.banqueinvik.lu.

VERKSAMHETEN UNDER ANDRA KVARTALET 2012

Catellas tyska fondverksamhet utvecklas fortsatt positivt. Genom fokuserade fondprodukter med väl definierade förvaltningsmål ökar förvaltningsvolymerna i existerande fonder samtidigt som nya fondprodukter utvecklas.

Catellas finska fastighetsfonderstartade en ny fastighetsfond under kvartalet för förvärv av en detaljhandelsportfölj

i Finland bestående av 37 fastigheter. Portföljen är geografiskt diversifierad i Finland med hyresgäster som Nordea Bank och Sampo Bank. Fonden etablerades i samverkan med tidigare ägares kreditgivare.

Inom Catella Förmögenhetsförvaltning etablerades under kvartalet ett nytt kontor i Göteborg vid sidan av kontoren i Stockholm och Växjö.

Under kvartalet har den svenska fondverksamheten fokuserat på att stärka försäljningsavdelningen samt att strukturera försäljningsarbetet. Detta arbete kommer att fortsätta under året med ambition att nå fler kundsegment på den svenska marknaden. För att tydliggöra Catellas fokus på aktivt förvaltrade fonder på den nordiska aktie- och räntemarknaden pågår även ett arbete med att fusionera ett antal fonder i syfte att skapa en större tydlighet i fondprogrammet. Parallellt med detta fortsätter arbetet med att ta fram nya fonder.

Catellas förvaltningsvolym

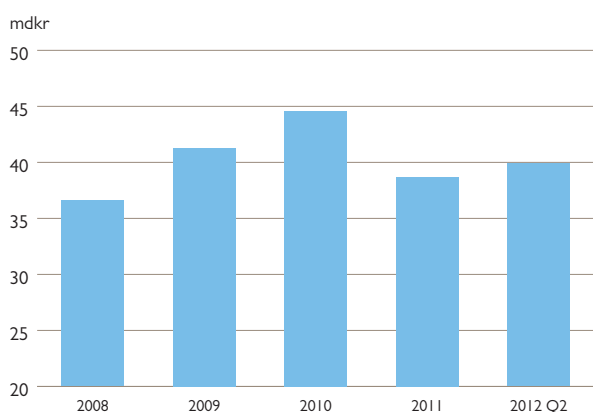
Catellas förvaltningsvolym var vid slutet av perioden 39,9 mdkr. Minskningen under kvartalet var cirka 0,9 mdkr i jämförelse med första kvartalet 2012. Under kvartalet var nettoflöde positivt. Minskningen i förvaltningsvolymerna är främst hänförlig till marknadsförändringar och valutaeffekter.

KAPITALFÖRVALTNINGEN PER AFFÄRSOMRÅDE – FÖRVALTNINGSVOLYMER DEN 30 JUNI 2012

Affärsområde	Förvaltningsvolym (mdkr)
Fondförvaltning	31,1
- Fastighetsfonder	17,0
- Aktie-, hedge- och räntefonder	14,1
Förmögenhetsförvaltning ²	8,7
Totalt	39,9

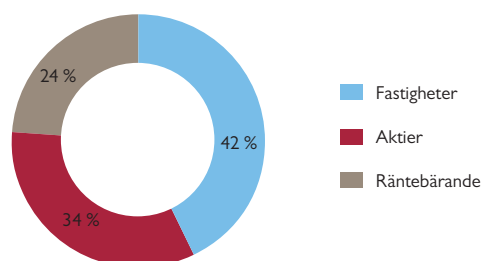
² Inkluderar Banque Inviks förmögenhetsförvaltning från och med andra kvartalet 2012.

X. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA FÖRVALTNINGSVOLYMER, 2008 – Q2 2012¹



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

XI. KAPITALFÖRVALTNINGENS FÖRVALTNINGSVOLYMER PER TILLGÅNGSLAG, PER DEN 30 JUNI 2012



Kapitalförvaltningens nettoomsättning och resultat under andra kvartalet 2012

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 124 mkr (133). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 78 mkr (93). Resultat före skatt uppgick till 2 mkr (3). I Kapitalförvaltningens resultat ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 1 mkr (1). Resultatet har påverkats av lägre resultatbaserade arvoden inom den svenska fondrörelsen samtidigt som Catellas tyska fastighetsfondverksamhet redovisar ökad omsättning och resultat.

Nettoomsättning och resultat före skatt för dotterbolaget Banque Invik uppgick för andra kvartalet till 45 mkr (50) respektive 2 mkr (-2).

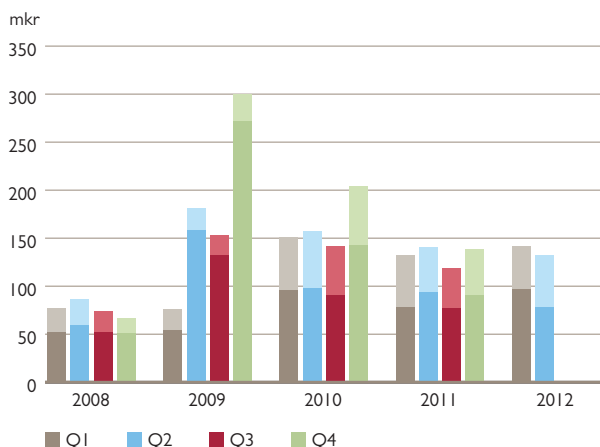
Kapitalförvaltningens omsättning och resultat drivs främst av tillväxten i förvaltningsvolymerna och av förvaltningsresultat. Med

anledning av betydande säsongvariationer, redovisas totala intäkter (inklusive övriga intäkter) respektive resultat före skatt rullande tolv månader, se diagram XIII och XV.

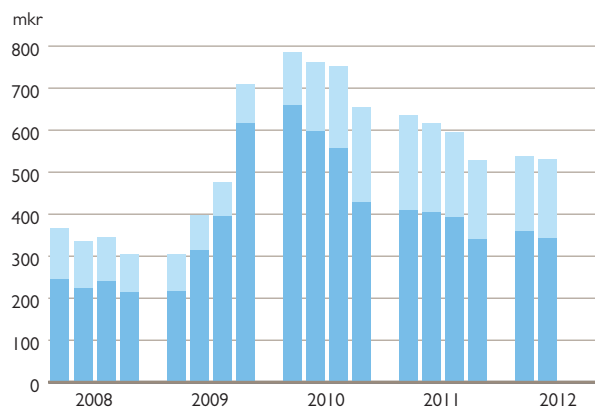
Kapitalförvaltningens nettoomsättning och resultat under första halvåret 2012

Kapitalförvaltningen redovisade för årets första sex månader en nettoomsättning om 264 mkr (263). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 175 mkr (171). Resultat före skatt uppgick till 19 mkr (8). I Kapitalförvaltningens resultat ingår en vinst om 6 mkr avseende Banque Invik's avyttring av aktier i Visa vilka är erhållna via medlemskap. I resultatet ingår vidare kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 3 mkr (2).

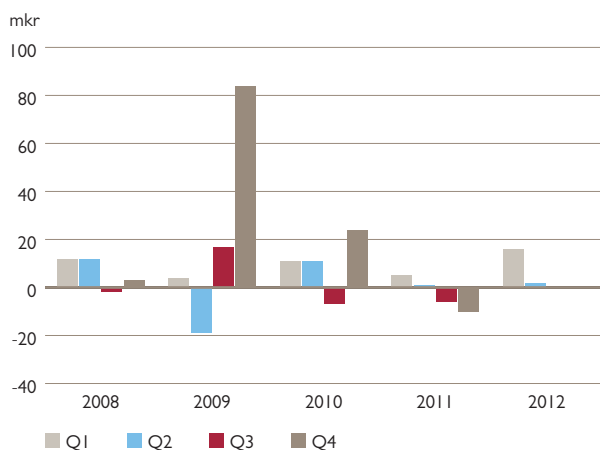
XII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012¹



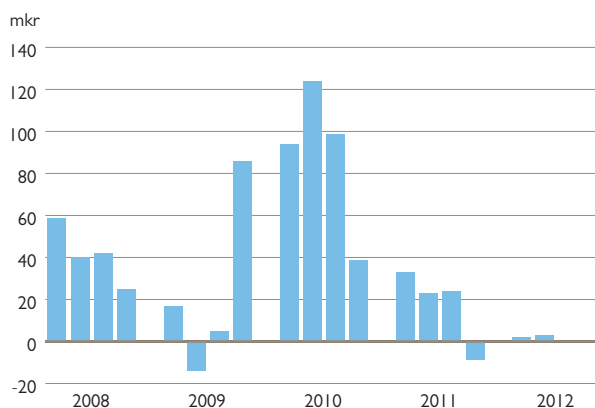
XIII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA TOTALA INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012¹



XIV. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012²



XV. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, 2008 – Q2 2012²



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

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

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

Övrig finansiell information

FINANSFÖRVALTNING

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

FINANSFÖRVALTNINGENS INVESTERINGAR

mkr	30 juni 2012
Låneportföljer och Nordic Light Fund	277
Verksamhetsrelaterade investeringar	58
Andra värdepapper	6
Summa	341

Varav kortfristiga placeringar om 55 mkr och långfristiga placeringar om 286 mkr.

Finansförvaltningens resultat under andra kvartalet 2012

Catellas finansförvaltning redovisade ett resultat före skatt om 5 mkr (16). I resultat ingår ränteintäkter från låneportföljer om 6 mkr (18). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har endast resulterat i en marginell värdejustering (föregående år 1 mkr respektive -2 mkr). I maj avyttrades låneportföljen Memphis för en sammanlagd köpeskilling om 36 mkr (4 meur). Försäljningen gav inte upphov till något realisationsresultat. Vidare har Nordic Light Fund återköpt (share buy-back) 2,6 procent av andelarna under andra kvartalet vilket genererade ett marginellt positivt resultat. Inga avyttringar av kortfristiga placeringar har skett under perioden.

Finansförvaltningens resultat under första halvåret 2012

Finansförvaltningen redovisade för årets första sex månader ett resultat före skatt om 17 mkr (29). I resultat ingår ränteintäkter från låneportföljer om 13 mkr (27). De lägre intäkterna beror främst på avyttringen av låneportföljen Shield i oktober 2011 men även på avyttringen av Memphis i maj 2012. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 5 mkr (11) respektive -1 mkr (-4). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav har genererat ett marginellt resultat (-). Inga avyttringar av kortfristiga placeringar har skett under årets första sex månader (föregående år -3 mkr).

Låneportföljer

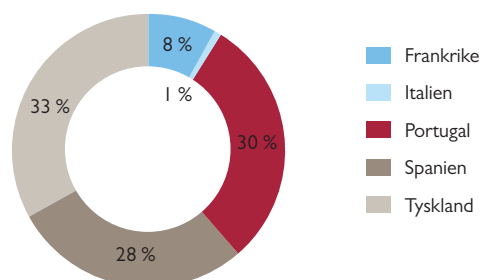
Låneportföljerna består av värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt av en oberoende investeringsrådgivare. Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden. Portföljerna har diskonterats med diskonteringsräntor som varierar mellan 8,5 och 15,0 procent vilket ger en vägd genomsnittlig diskonteringsränta på 10,6 procent för de samlade låneportföljerna. Varje kvartal utvärderas de prognostiserade kassaflödena och dess antaganden för att eventuellt justera diskonteringsräntorna. Trenden under andra kvartalet avseende volymer för förfallna skulder (90- day+ arrears) är ökande i södra Europa. Diskonteringsräntorna och prognoserna har ej justerats under andra kvartalet 2012. Den vägda genomsnittliga durationen för portföljen uppgår till 6,6 år.

Kassaflödena består i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar med en prognosperiod fram till och med fjärde kvartalet 2025. Förväntade ackumulerade kassaflöden uppgår till 453 mkr, vilka är diskonterade och bokförda till 238 mkr.

Diskonterade kassaflöden

Diagram XVI visar fördelningen per land av låneportföljens diskonterade kassaflöde per 30 juni 2012, där Tyskland representerar 33 procent, följt av Portugal och Spanien som representerar 30 respektive 28 procent.

XVI. FÖRDELNING AV DISKONTERADE KASSAFLÖDEN PER LAND



Prognostiserade kassaflöden

Tabellen nedan visar historiskt prognostiserade kassaflöden i jämförelse med faktiska kassaflöden till och med andra kvartalet 2012. Prognostiserade kassaflöden för andra kvartalet 2012 var 8,7 mkr och utfallet blev 7,8 mkr. Således genererade innehavet 0,9 mkr under förväntan under andra kvartalet 2012. Ackumulerade kassaflöden (exklusive försäljningen av låneportföljen Shield och Memphis) från och med fjärde kvartalet 2009 uppgår till 109,6 mkr vilket är 22,3 mkr över förväntan.

HISTORISKA KASSAFLÖDEN – UTFALL OCH PROGNOSE

mkr	Utfall	Prognos	Differens
Q4 2009	12,4	7,7	4,7
Helår 2010	35,6	35,7	-0,1
Helår 2011	43,1	28,4	14,7
Q1 2012	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	7,8	8,7	-0,9
Summa 2012	18,6	15,6	3,0
Totalt	109,6	87,3	22,3

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vissa investeringar har också strukturella inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktstillflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 3 och 23 i Årsredovisningen 2011.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2012

Koncernens balansomslutning har under andra kvartalet 2012 minskat med 399 mkr och uppgick per den 30 juni 2012 till 3 875 mkr. Det är främst balansomslutningen i Banque Invik som har minskat men även övriga verksamheter balansomslutning har minskat något.

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

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

Balansposten Kortfristiga placeringar har under andra kvartalet minskat med 38 mkr till 55 mkr vilket främst beror på avyttringen av låneportföljen Memphis i maj.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 53 mkr (54 mkr per 31 mars 2012) vilken baseras på en försiktig bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 760 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2012 till 1 923 mkr varav 1 804 mkr är relaterade till Banque Invik. Likvida medel för övriga verksamheter uppgick per balansdagen till 119 mkr vilket är en minskning med 37 mkr under andra kvartalet 2012.

Koncernens externa bankfinansiering har under andra kvartalet minskat med 56 mkr genom amortering och uppgick per den 30 juni 2012 till 100 mkr. Per den 4 juli 2012 har lånevillkoren för återstående lånebelopp omförhandlats vilket främst påverkar lånets amorteringstakt. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas denna post bland Kortfristiga skulder vilket är i överensstämmelse med kreditvillkoren. Claesson & Anderzén AB, som äger 47,6% av rösterna och 47,1% av kapitalet i Catella AB (publ), har i samband med omförhandling av den externa bankfinansieringen även fortsatt lämnat en garanti. Garantiersättning med marknadsmässiga villkor utgår till Claesson & Anderzén AB. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 36,5 mkr varav outnyttjad del uppgick till 36,5 mkr per den 30 juni 2012.

Koncernens egna kapital har under årets andra kvartal minskat med 24 mkr och uppgick per den 30 juni 2012 till 947 mkr. Förutom periodens resultat om -3 mkr har eget kapital påverkats av negativa omräkningsdifferenser om 6 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om totalt -15 mkr. Koncernens soliditet uppgick per den 30 juni 2012 till 24 procent.

KONCERNENS KASSAFLÖDE UNDER ANDRA KVARTALET 2012

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -341 mkr (-149). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning men även till skatteutbetalningar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 64 mkr (-23) och inkluderar inbetalningar från försäljning av låneportföljen Memphis om 36 mkr, Nordic Light Fund har återköpt andelar (share buy-back) om 1 mkr samt försäljning av premieobligationer och andra verksamhetsrelaterade innehav om 18 mkr. Vidare uppgick kassaflöden från låneportföljer till 9 mkr (14) och utdelning från investeringar uppgick till 1 mkr (4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -74 mkr (-18) och avser amortering på förvärvslån från en extern bank om 31 mkr (23), återbetalning av utnyttjad checkräkningskredit om 25 mkr (-), återköp av utställda teckningsoptioner om 2 mkr (0) samt utdelning till innehav utan bestämmande inflytande om 15 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till -351 mkr (-189), varav kassaflöde från Banque Invik uppgick till -315 mkr (-120) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -36 mkr (-69).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 923 mkr (2 227), varav likvida medel hänförliga till Banque Invik uppgick till 1 804 mkr (2 017) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 119 mkr (210).

KONCERNENS KASSAFLÖDE UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2012

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för årets första sex månader till 193 mkr (-666). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 72 mkr (19) och inkluderar inbetalningar från försäljning av låneportföljen Memphis om 36 mkr, Banque Inviks försäljning av Visa-aktier om 26 mkr vilka är erhållna via medlemskap, Nordic Light Fund har återköpt andelar (share buy-back) om 1 mkr samt försäljning av Sicav-fonder, premieobligationer och andra verksamhetsrelaterade innehav om 27 mkr. Vidare uppgick kassaflöden från låneportföljer till 19 mkr (23) och utdelning från investeringar uppgick till 1 mkr (6). Därtill har utbetalningar gjorts avseende förvärv av verksamhetsrelaterade handelslager av värdepapper och slutreglering av köpeskillingen för ägarandelar i Catella Capital Intressenter om 35 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -71 mkr (-35) och avser amortering på förvärvslån från en extern bank om 54 mkr (39), återköp av utställda teckningsoptioner om 2 mkr (0) samt utdelning till innehav utan bestäm-

mande inflytande om 15 mkr (föregående år nettotillskott om 5 mkr).

Periodens kassaflöde uppgick till 193 mkr (-682), varav kassaflöde från Banque Invik uppgick till 223 mkr (-696) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -30 mkr (14).

MEDARBETARE

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 433 personer (442), varav 202 (194) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 218 (234) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 13 (14) avseende övriga funktioner.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av låneportföljer, goodwill och varumärke samt antaganden hänförliga till intäktsredovisning. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl koncernens resultaträkning som finansiella ställning samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2011. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

MODERBOLAGET UNDER ANDRA KVARTALET 2012

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

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

Likvida medel per balansdagen uppgick till 1,0 mkr (0,1). Balansomslutningen uppgick till 565,9 mkr (571,8).

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

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

MODERBOLAGET UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2012

Moderbolaget redovisade för årets första sex månader intäkter om 3,2 mkr (0). Rörelseresultat uppgick till -14,2 mkr (-0,8) och Resultat före skatt uppgick till -13,8 mkr (0,4).

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgick per den 30 juni 2012 till 163,4 mkr, fördelat på 81 698 572 aktier. Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie. Bolagsordningen innehåller en rättighet för innehavare av aktier av serie A att omvandla dessa till lika antal aktier av serie B. Under andra kvartalet 2012 har inga aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B.

OPTIONER

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

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

FÖRDELNING AV TECKNINGSOPTIONER PER INLÖSENÅR

Emission 2010 (Lösenpris 11,00 kr per aktie)

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

Emission 2011 (Lösenpris 16,70 kr per aktie)

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

AKTIEÄGANDE EFTER FULL UTSPÄDNING

Vid utnyttjande av de utställda teckningsoptionerna kommer ägarstrukturen vid respektive tidpunkt att påverkas av en utspädningseffekt. Nedan redogörs utspädningseffekten av teckningsoptionerna för ägarstrukturen per den 30 juni 2012. Teckningsoptionerna som innehas av nyckelpersoner inom Catella-koncernen har inlösendatum från och med den 25 mars till och med den 25 maj 2013, 2014, 2015 och 2016 med fördelningen enligt tabellen nedan. Merparten av de ledande befattningshavarnas optionsinnehav har slutdatum under 2015 och 2016. En option som är utställd under 2010 ger möjligheten att teckna en B-aktie till kursen 11,00 SEK. En option som är utställd under 2011 ger möjligheten att teckna en B-aktie till kursen 16,70 SEK (eng: Strike price).

NOTERING PÅ NASDAQ OMX STOCKHOLM

Catella har beslutat att senarelägga noteringen på Nasdaq OMX Stockholm till 2014 med anledning av beslutet att behålla och integrera Banque Invik i Catella.

UTDELNINGSPOLICY

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

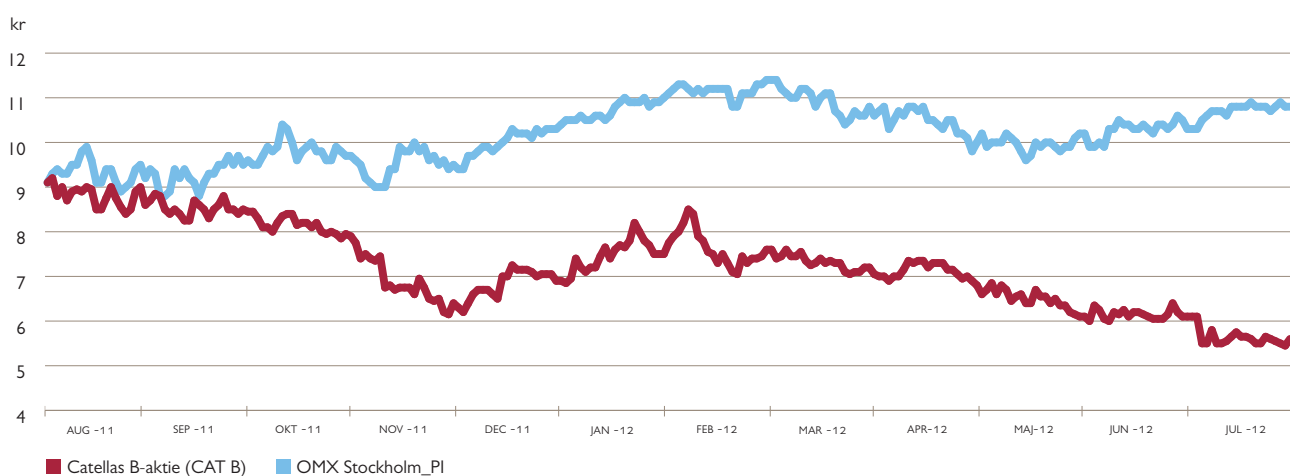
Claesson & Anderzén AB, som äger 47,6% av rösterna och 47,1% av kapitalet i Catella AB (publ), har i samband med omförhandling av den externa bankfinansieringen även fortsatt lämnat en garanti. Garantiersättning med marknadsmässiga villkor utgår till Claesson & Anderzén AB.

AKTIEÄGARE PER DEN 30 JUNI 2012

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Claesson & Anderzén-koncernen (med närstående)	1 087 437	37 781 987	38 869 424	47,6%	47,1%
Traction AB	356 695	5 376 933	5 733 628	7,0%	7,8%
Avanza Pension	51 053	4 389 196	4 440 249	5,4%	5,1%
Banque Invik SA ¹	42 167	2 631 527	2 673 694	3,3%	3,1%
Nordnet Pension	21 763	1 884 559	1 906 322	2,3%	2,2%
Unionen		1 981 158	1 981 158	2,4%	2,2%
Humle Kapitalförvaltning AB		1 700 000	1 700 000	2,1%	1,9%
CBNY-National Financial Services	912	1 400 468	1 401 380	1,7%	1,5%
Andersson Borstam, Thomas (privat och via bolag)		1 132 000	1 132 000	1,4%	1,2%
Stiftelsen Olle Engkvist Byggmästare		1 000 000	1 000 000	1,2%	1,1%
Övriga	970 528	19 890 189	20 860 717	25,5%	26,9%
Totalt	2 530 555	79 168 017	81 698 572	100,0%	100,0%

¹ Avser förvaltarregistrerade kunder hos Banque Invik, det vill säga avser ej egna innehav.

XVII. KURSUTVECKLING I CATELLAS B-AKTIE, 22 AUGUSTI 2011 TILL 22 AUGUSTI 2012 I JÄMFÖRELSE MED INDEX OMX STOCKHOLM_PI



AKTIEÄGANDE EFTER FULL UTSPÄDNING PER DEN 30 JUNI 2012

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Claesson & Anderzén-koncernen (med närstående)	1 087 437	37 781 987	38 869 424	33,0%	33,8%
Traction AB	356 695	5 376 933	5 733 628	4,9%	5,6%
Avanza Pension	51 053	4 389 196	4 440 249	3,8%	3,6%
Banque Invik SA ¹	42 167	2 631 527	2 673 694	2,3%	2,2%
Nordnet Pension	21 763	1 884 559	1 906 322	1,6%	1,6%
Unionen		1 981 158	1 981 158	1,7%	1,5%
Humle Kapitalförvaltning AB		1 700 000	1 700 000	1,4%	1,3%
CBNY-National Financial Services	912	1 400 468	1 401 380	1,2%	1,1%
Andersson Borstam, Thomas (privat och via bolag)		1 132 000	1 132 000	1,0%	0,9%
Stiftelsen Olle Engkvist Byggmästare		1 000 000	1 000 000	0,8%	0,8%
Övriga	970 528	19 890 189	20 860 717	17,7%	19,3%
Totalt	2 530 555	79 168 017	81 698 572	69,4%	71,8%

¹ Avser förvaltarregistrerade kunder hos Banque Invik, det vill säga avser ej egna innehav.

Optionsinnehavare ²	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Johan Ericsson, VD		5 250 000	5 250 000	4,5%	4,1%
Ando Wikström, CFO		5 250 000	5 250 000	4,5%	4,1%
Fredrik Sauter, VD Catella Förmögenhetsförvaltning		1 200 000	1 200 000	1,0%	0,9%
Anders Palmgren, Ansvarig Catellas Corporate Finance-verksamhet		600 000	600 000	0,5%	0,5%
Johan Nordenfalk, Chefsjurist		300 000	300 000	0,3%	0,2%
Eget förvar		5 460 000	5 460 000	4,6%	4,3%
Övriga		18 040 000	18 040 000	15,3%	14,1%
Totalt		36 100 000	36 100 000	30,6%	28,2%
Totalt antal aktier och optioner	2 530 555	115 268 017	117 798 572	100,0%	100,0%

² Redovisade optionsinnehavare är medlemmar av koncernledningen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2011.

Avrundningar kan förekomma i tabeller.

PROGNOS

Catella lämnar inga prognoser.

REVISION

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

FINANSIELL KALENDER 2012

Delårsrapport januari – september 2012
23 november 2012

Bokslutskommuniké 2012
22 februari 2013

Samtliga rapporter kommer att finnas tillgängliga på www.catellagroup.com

Stockholm den 23 augusti 2012

Catella AB (publ)
Styrelsen

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

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

Denna rapport finns även på www.catellagroup.com.

Finansiell information

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

mkr	2012 apr–jun	2011 apr–jun	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec
Nettoomsättning	210	261	431	454	1004
Övriga rörelseintäkter	11	8	14	9	20
	221	270	445	463	1023
Övriga externa kostnader ¹	-118	-142	-232	-259	-511
Personalkostnader	-116	-130	-231	-222	-516
Avskrivningar	-6	-6	-11	-13	-25
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	-5	-5	-16
Rörelseresultat	-21	-13	-34	-36	-45
Ränteintäkter	21	34	43	55	108
Räntekostnader	-5	-8	-13	-13	-30
Övriga finansiella poster	3	-2	11	2	-48
Finansiella poster - netto	19	24	41	44	30
Resultat före skatt	-3	11	7	7	-15
Skatt	0	7	-3	8	35
Periodens resultat	-3	19	3	15	21
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-4	19	3	15	20
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	1
	-4	19	4	15	21
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	-0,05	0,23	0,03	0,18	0,25
- efter utspädning	-0,05	0,17	0,03	0,14	0,21
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	106 375 991	81 698 572	108 098 572	95 463 278

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2012 apr–jun	2011 apr–jun	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec
Periodens resultat	-3	19	3	15	21
Övrigt totalresultat:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	1	0	1	-2
Omräkningsdifferenser	-6	21	-14	14	-6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6	22	-14	15	-8
Summa totalresultat för perioden	-10	41	-11	30	12
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-10	41	-12	30	12
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
	-10	41	-12	30	12
¹ Inkluderar Uppdragskostnader och provisioner om	-60	-67	-110	-128	-239

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

mkr	Not	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		318	315	311
Materiella anläggningstillgångar		16	17	15
Innehav i intresseföretag		1	1	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	286	354	322
Övriga långfristiga fordringar		351	146	171
		973	832	820
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		671	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar		253	209	242
Kortfristiga placeringar	2	55	119	56
Likvida medel ¹		1 923	210	152
		2 902	537	450
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		-	2 961	2 637
		2 902	3 498	3 087
Summa tillgångar		3 875	4 330	3 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		273	282	275
Reserver		-163	-125	-149
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		662	685	659
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		936	1 006	949
Innehav utan bestämmande inflytande		12	43	31
Summa eget kapital		947	1 049	980
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	122	0
Övriga långfristiga skulder		3	0	9
Uppskjutna skatteskulder		32	32	28
Övriga avsättningar		15	5	5
		51	159	42
Kortfristiga skulder				
Upplåning		212	196	240
Kortfristiga låneskulder		2 353	0	0
Leverantörsskulder och övriga skulder		302	239	306
Skatteskulder		10	10	21
		2 877	445	567
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		-	2 678	2 318
		2 877	3 123	2 885
Summa skulder		2 928	3 282	2 927
Summa eget kapital och skulder		3 875	4 330	3 907
¹ Varav likvida medel på spärrade konton		33	12	12

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

mkr	2012 apr–jun	2011 apr–jun	2012 jan–jun	2011 jan–jun	2011 jan–dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-3	11	7	7	-15
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-3	2	-11	-2	48
Avskrivningar	6	6	11	13	25
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	4	3	6	5	15
Förändringar avsättningar	-1	-4	2	-2	-1
Räntetäckter från låneportföljer	-6	-18	-13	-27	-43
Förvärvskostnader	0	-	0	-	1
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	-1	-7
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	1	7	-4	4	25
Betalda skatter	-22	-34	-39	-45	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-25	-26	-41	-48	-4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-34	185	93	518	379
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-282	-308	140	-1 137	-1 464
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-341	-149	193	-666	-1 089
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-2	-2	-3	-6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	-44	-19	-45	-60
Förvärv av intresseföretag	0	-	0	-	0
Förvärv av finansiella tillgångar	-15	-31	-47	-51	-90
Försäljningar av finansiella tillgångar	70	36	120	89	175
Kassaflöden från låneportföljer	9	14	19	23	44
Utdelningar från investeringar	1	4	1	6	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	64	-23	72	19	74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	-2	0	-2	0	0
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	-	0	-	0
Upptagna lån	0	0	25	0	-
Amortering av lån	-56	-23	-79	-39	-94
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-15	5	-15	5	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74	-18	-71	-35	-90
Periodens kassaflöde	-351	-189	193	-682	-1 105
Likvida medel vid periodens början	2 291	2 362	1 768	2 879	2 879
Valutakursdifferens i likvida medel	-17	54	-38	30	-7
Likvida medel vid periodens slut	1 923	2 227	1 923	2 227	1 768

* varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning.

- 2 017 - 2 017 1 616

Av koncernens likvida medel per den 30 juni 2012 är 1 804 mkr relaterad till Banque Invik och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Banque Invik lyder under, tillgång till Banque Inviks likviditet.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat				
Ingående balans per 1 januari 2012	163	275	0	-149	659	949	31	980	
Periodens totalresultat för januari - juni 2012									
Periodens resultat					3	3	1	3	
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				-14		-14	0	-14	
Periodens totalresultat			0	-14	3	-12	0	-11	
Transaktioner med aktieägare									
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					0	0	-20	-20	
Återköp av utställda teckningsoptioner ²		-2				-2		-2	
Utgående balans per 30 juni 2012	163	273	0	-163	662	936	12	947	

¹ Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget

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

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

mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Verkligt värde reserv ²	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat				
Ingående balans per 1 januari 2011	163	283	2	-143	671	976	36	1 012	
Periodens totalresultat för januari - juni 2011									
Periodens resultat					15	15	0	15	
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			1	15		15	-1	15	
Periodens totalresultat			1	15	15	30	0	30	
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					0	0	7	7	
Återköp av utställda teckningsoptioner		0				0		0	
Utgående balans per 30 juni 2011	163	282	3	-128	685	1 006	43	1 049	

¹ Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

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

Moderbolaget har i maj 2010 emitterat 30.000.000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella.

NOT I. RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Finansförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun
Nettoomsättning	85	129	124	133	0	0	1	-1	210	261
Övriga rörelseintäkter	1	1	8	7	0	0	1	0	11	8
	86	131	132	139	0	0	3	0	221	270
Övriga externa kostnader	-30	-54	-83	-82	-1	-1	-4	-5	-118	-142
Personalkostnader	-55	-67	-56	-58	0	0	-5	-5	-116	-130
Avskrivningar	-1	-1	-4	-5	0	0	0	0	-6	-6
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-2	-4	0	0	0	0	-2	-4
Rörelseresultat	-1	8	-13	-9	-1	-1	-6	-11	-21	-13
Ränteintäkter	0	1	14	16	6	18	0	0	21	34
Räntekostnader	0	-1	-3	-5	0	0	-3	-2	-5	-8
Övriga finansiella poster	0	1	4	1	0	-1	0	-3	3	-2
Finansiella poster - netto	0	1	15	12	6	17	-3	-6	19	24
Resultat före skatt	-1	9	2	3	5	16	-9	-17	-3	11
Skatt	0	-2	-2	10	-2	0	3	0	0	7
Periodens resultat	-1	7	0	13	4	16	-6	-17	-3	19

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Finansförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Nettoomsättning	167	192	488	264	263	520	0	0	0	0	-1	-4	431	454	1 004
Övriga rörelseintäkter	2	2	6	9	7	8	0	0	0	3	0	6	14	9	20
	169	194	493	273	271	528	0	0	0	3	-1	2	445	463	1 023
Övriga externa kostnader	-64	-85	-160	-158	-163	-327	-1	-3	-7	-9	-8	-16	-232	-259	-511
Personalkostnader	-108	-109	-282	-113	-105	-217	0	0	0	-10	-9	-16	-231	-223	-516
Avskrivningar	-2	-3	-5	-9	-10	-20	0	0	0	0	0	0	-11	-13	-25
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-4	-5	-15	0	0	0	0	0	0	-5	-5	-16
Rörelseresultat	-7	-4	44	-11	-12	-51	-1	-3	-7	-15	-18	-31	-34	-36	-45
Ränteintäkter	0	1	2	29	27	63	13	27	45	0	-1	-2	43	55	108
Räntekostnader	-1	-1	-4	-8	-8	-19	0	0	0	-5	-4	-7	-13	-13	-30
Övriga finansiella poster	0	1	0	8	1	0	4	4	-46	-1	-4	-2	11	2	-48
Finansiella poster - netto	-1	1	-2	30	20	44	17	32	-1	-6	-9	-12	41	44	30
Resultat före skatt	-7	-3	42	19	8	-7	17	29	-8	-22	-27	-42	7	7	-15
Skatt	1	0	-15	-5	8	14	-3	0	0	4	0	37	-3	8	35
Periodens resultat	-6	-3	27	13	17	7	13	29	-8	-18	-27	-6	3	15	21

De verksamhetsgrenar som rapporteras ovan; Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Finansförvaltning, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Med anledning av att Catella ej fullföljt försäljningen av Banque Invik med målsättningen att integreera banken med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter, redovisas inte längre bankens nettoresultat på separat rad benämnd Resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Istället bruttoredovisas bankens resultat på respektive rad i koncernens resultaträkning och tidigare perioders jämförelsesiffror har omräknats på motsvarande sätt. Banque Invik ingår, liksom tidigare, i verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning. Catella Förmögenhetsförvaltning AB, som koncernen förvärvade i april 2011, konsolideras i koncernen från den 1 maj 2011 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de första fyra månaderna 2011. Moderbolaget, koncernledning och andra koncerngemensamma funktioner redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärvs- och finansieringskostnader avseende förvärvet av Catella Brand AB och Catella Förmögenhetsförvaltning AB. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna.

NOT 2. SAMMANDRAG AV CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJ¹

mkr		Prognostiserade odiskonterade kassaflöden	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta	Duration, år
Låneportfölj	Land						
Pastor 2	Spanien	53,5	11,8%	28,7	12,2%	10,0%	6,7
Pastor 3	Spanien	30,8	6,8%	8,4	3,6%	15,0%	9,3
Pastor 4	Spanien	83,3	18,4%	23,0	9,8%	15,0%	9,5
Pastor 5	Spanien	35,2	7,8%	6,8	2,9%	15,0%	11,8
Lusitano 3	Portugal	81,0	17,9%	52,6	22,3%	10,0%	5,2
Lusitano 4 ²	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	46,1	10,2%	17,5	7,4%	15,0%	8,2
Semper	Tyskland	74,3	16,4%	60,7	25,7%	8,5%	2,5
Gems	Tyskland	21,2	4,7%	16,9	7,2%	8,5%	2,8
Minotaure	Frankrike	26,2	5,8%	19,5	8,3%	8,5%	4,0
Ludgate ³	Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Sestante 2 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 ²	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 A2 ³	Italien	2,0	0,4%	1,7	0,7%	8,5%	1,8
Totalt kassaflöde		453,4	100,0%	235,7	100,0%	10,6%⁴	6,6
Upplupna räntor				2,5			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				238,2			

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

² Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr.

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

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

Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabellen på sidan 26 och diskonteringsräntorna redovisas ovan per portfölj.

Kassaflödesprognoser

Portföljen värderas enligt verkligt värde metoden, enligt definitionen i IFRS. I avsaknaden av en fungerande och tillräckligt likvid marknad för i stort sett alla investeringarna samt för jämförbara efterställda investeringar, utförs värderingen genom att använda tillvägagångssättet "mark-to-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. Kreditantaganden som används av investeringsrådgivaren Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett urval av jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet och hög potentiell negativ inverkan såsom upplösning av euroområdet, där ett av länderna som EETI har sina underliggande investeringar, utträder ur den europeiska monetära unionen eller liknande scenarier. Cartesia anser att dess kreditantaganden är rimliga och likvärdiga med

övriga marknadsaktörer. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av Cartesia med egenutvecklade modeller. Dessa modeller har testats och förbättrats under flera år och har inte visat någon väsentlig avvikelse i jämförelse med modeller som används av andra marknadsaktörer. Justeringar av kassaflödena påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på sidan 25.

Diskonteringsräntor

De diskonteringsräntor som används för att beräkna nuvärdet av varje investering bestäms enbart av styrelsen för EETI. Diskonteringsräntorna per portfölj har fastställts relativt andra tillgångar i avsaknad av marknadspriser för tillgångarna som dotterbolaget EETI innehar. Varje kvartal utvärderar styrelsen för EETI de prognostiserade kassaflödena och dess antaganden i kombination med marknadsprissättningen av andra tillgångar för att eventuellt justera diskonteringsräntorna. Justeringar av diskonteringsräntorna påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på sidan 24.

NOT 3. KÄNSLIGHETSANALYS FÖR CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJER

VÄRDEFÖRÄNDRING PER PORTFÖLJ VID JUSTERING AV DISKONTERINGSRÄNTOR (MKR)

Diskonteringsränta per portfölj	Spanien				Portugal		Italien	Tyskland		Frankrike	Total
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Gems	Semper	Minoture	
8,5%	31,3	14,5	38,9	13,5	55,5	25,1	1,7	16,9	60,7	19,5	277,5
10,0%	28,7	12,7	34,3	11,5	52,6	22,9	1,7	16,2	58,7	18,6	257,9
15,0%	21,7	8,4	23,0	6,8	44,6	17,5	1,5	14,3	52,6	16,2	206,7
20,0%	16,7	5,7	15,8	4,1	38,9	13,8	1,4	12,7	47,5	14,4	171,0
25,0%	13,1	3,9	11,1	2,6	34,5	11,2	1,3	11,4	43,0	12,9	145,2
Diskonterat kassaflöde ¹	28,7	8,4	23,0	6,8	52,6	17,5	1,7	16,9	60,7	19,5	235,7

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

KASSAFLÖDE PER PORTFÖLJ I FÖRHÅLLANDE TILL DISKONTERAT VÄRDE

Diskonteringsränta per portfölj	Spanien				Portugal		Italien	Tyskland		Frankrike	Total
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Gems	Semper	Minoture	
8,5%	1,7x	2,1x	2,1x	2,6x	1,5x	1,8x	1,1x	1,3x	1,2x	1,3x	1,6x
10,0%	1,9x	2,4x	2,4x	3,1x	1,5x	2,0x	1,2x	1,3x	1,3x	1,4x	1,8x
15,0%	2,5x	3,6x	3,6x	5,2x	1,8x	2,6x	1,3x	1,5x	1,4x	1,6x	2,2x
20,0%	3,2x	5,4x	5,3x	8,5x	2,1x	3,3x	1,4x	1,7x	1,6x	1,8x	2,7x
25,0%	4,1x	7,9x	7,5x	13,8x	2,3x	4,1x	1,5x	1,9x	1,7x	2,0x	3,1x
Multipel	1,9x	3,6x	3,6x	5,2x	1,5x	2,6x	1,1x	1,3x	1,2x	1,3x	1,9x
Odiskonterat kassaflöde	53,5	30,8	83,3	35,2	81,0	46,1	1,9	21,2	74,3	26,2	453,4

Känslighetsanalys för Catellas finansförvaltnings låneportföljer

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

Time call och Clean-up call

Beskrivningen nedan avser de större utbetalningarna i slutet av respektive portföljs prognostiserade kassaflöde som redovisas i tabellen på sidan 26.

Time call

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

Clean-up call

Clean-up call är en option som emittenten innehar vilken möjliggör att köpa tillbaka delportföljen när de utestående lånen har amorterats och understiger 10 procent av det emitterade beloppet. Administrationen av portföljen är oftast ej lönsam när den understiger 10 procent av det emitterade beloppet och således möjliggör en sådan konstruktion att emittenten kan undvika dessa extra kostnader. Konstruktionen möjliggör också att investeraren ej blir sittande med mindre och långa kassaflöden tills att portföljen är återbetalad. Clean-up call berör delportföljerna Pastor 2, 3, 4 och 5, Minotaure 2004-I samt Gems.

Övrig information

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

VÄRDEFÖRÄNDRING PER PORTFÖLJ VID JUSTERING AV KASSAFLÖDET (MKR)

Procentuell förändring av kassaflödet	Spanien				Portugal		Italien	Tyskland		Frankrike	Total	Delta
	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Gems	Semper	Minotaure		
170,0%	48,8	14,3	39,1	11,6	89,4	29,7	2,9	28,7	103,1	33,1	400,7	70,0%
165,0%	47,4	13,9	38,0	11,2	86,7	28,8	2,8	27,8	100,1	32,1	388,9	65,0%
160,0%	45,9	1,3	0,4	10,9	84,1	27,9	2,7	2,7	97,1	31,1	304,2	60,0%
155,0%	44,5	13,1	35,7	10,5	81,5	27,1	2,6	26,2	94,1	30,2	365,3	55,0%
150,0%	43,0	12,6	34,5	10,2	78,8	26,2	2,6	25,3	91,0	29,2	353,5	50,0%
145,0%	41,6	12,2	33,4	9,9	76,2	25,3	2,5	24,5	88,0	2,8	316,3	45,0%
140,0%	40,2	11,8	32,2	9,5	73,6	24,4	2,4	23,6	8,5	27,3	253,5	40,0%
135,0%	3,9	11,4	31,1	9,2	71,0	23,6	2,3	22,8	81,9	26,3	283,3	35,0%
130,0%	37,3	11,0	29,9	8,8	68,3	22,7	2,2	21,9	78,9	25,3	306,4	30,0%
125,0%	35,9	10,5	28,8	8,5	65,7	21,8	2,1	21,1	75,8	24,3	294,6	25,0%
120,0%	34,4	10,1	2,8	8,2	63,1	20,9	2,0	2,0	72,8	23,4	239,7	20,0%
115,0%	33,0	9,7	26,5	7,8	60,4	20,1	2,0	19,4	7,0	22,4	208,2	15,0%
110,0%	31,6	9,3	25,3	7,5	57,8	1,9	1,9	18,6	66,7	21,4	242,0	10,0%
105,0%	30,1	0,9	24,2	7,1	55,2	1,8	1,8	17,7	63,7	20,4	223,0	5,0%
100,0%	28,7	8,4	23,0	6,8	52,6	17,5	1,7	16,9	60,7	19,5	235,7¹	0,0%
95,0%	2,7	8,0	21,9	6,5	49,9	16,6	1,6	16,0	57,6	1,8	182,7	-5,0%
90,0%	25,8	7,6	20,7	6,1	47,3	15,7	1,5	15,2	54,6	17,5	212,1	-10,0%
85,0%	24,4	7,2	19,6	5,8	44,7	14,8	1,4	14,3	51,6	16,6	200,3	-15,0%
80,0%	23,0	6,7	0,2	5,4	42,1	14,0	1,4	1,3	48,5	15,6	158,2	-20,0%
75,0%	21,5	6,3	17,3	5,1	39,4	13,1	1,3	12,7	45,5	14,6	176,8	-25,0%
70,0%	20,1	5,9	16,1	4,8	36,8	12,2	1,2	11,8	42,5	13,6	165,0	-30,0%
65,0%	18,7	5,5	15,0	4,4	34,2	11,3	1,1	11,0	39,4	12,6	153,2	-35,0%
60,0%	17,2	5,1	13,8	4,1	31,5	10,5	1,0	10,1	36,4	11,7	141,4	-40,0%
55,0%	15,8	4,6	12,7	3,7	28,9	9,6	0,9	9,3	33,4	10,7	129,6	-45,0%
50,0%	14,3	4,2	11,5	3,4	26,3	8,7	0,9	8,4	30,3	1,0	109,1	-50,0%
45,0%	12,9	3,8	10,4	3,1	23,7	7,9	0,8	7,6	27,3	8,8	106,0	-55,0%
40,0%	1,1	3,4	0,9	2,7	21,0	7,0	0,7	6,7	24,3	7,8	75,7	-60,0%
35,0%	10,0	3,0	8,1	2,4	18,4	6,1	0,6	5,9	21,2	6,8	82,5	-65,0%
30,0%	8,6	2,5	6,9	2,0	15,8	5,2	0,5	5,1	18,2	5,8	70,7	-70,0%

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

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

mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna ²		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
	Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis	Shield	Gems	Semper	Minoture			
<i>Historik</i>																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Summa	25,7	0,0	0,0	0,0	21,9	0,8	0,9	8,4	12,2	2,3	15,8	20,8	0,9	109,6	87,3	22,3
<i>Prognos</i>																
Q3 2012	0,8	-	-	-	3,9	-	0,2	-	-	0,2	1,3	1,4	-	7,8	-	7,8
Q4 2012	0,2	-	-	-	3,7	-	0,2	-	-	0,2	1,3	1,3	-	6,8	14,6	14,6
Q1 2013	0,2	-	-	-	3,8	-	0,2	-	-	0,2	1,4	1,2	-	6,9	-	21,5
Q2 2013	0,2	-	-	-	2,6	-	0,1	-	-	0,2	1,4	1,2	-	5,6	-	27,2
Q3 2013	0,2	-	-	-	2,7	-	0,1	-	-	0,2	1,4	1,1	-	5,8	-	32,9
Q4 2013	0,2	-	-	-	2,3	-	0,1	-	-	0,2	1,4	1,1	-	5,4	23,7	38,3
Q1 2014	0,2	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,2	1,4	1,0	-	5,3	-	43,6
Q2 2014	0,2	-	-	-	2,4	0,6	0,1	-	-	0,3	1,4	1,0	-	6,1	-	49,7
Q3 2014	0,3	-	-	-	2,5	1,5	0,1	-	-	0,3	1,5	0,9	-	7,1	-	56,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,1	1,8	0,1	-	-	0,3	1,5	0,9	-	7,1	25,5	63,8
Q1 2015	0,3	-	-	-	2,3	1,6	0,1	-	-	0,3	60,2	0,8	-	65,8	-	129,6
Q2 2015	0,3	-	-	-	1,8	1,6	0,1	-	-	18,5	-	0,8	-	23,2	-	152,8
Q3 2015	0,3	-	-	-	1,9	1,5	0,1	-	-	-	-	0,7	-	4,6	-	157,4
Q4 2015	0,3	-	-	-	1,6	1,5	0,1	-	-	-	-	0,7	-	4,3	97,8	161,6
Q1 2016	0,3	-	-	-	1,7	1,0	-	-	-	-	-	0,7	-	3,7	-	165,3
Q2 2016	0,3	-	-	-	1,7	1,0	-	-	-	-	-	0,6	-	3,6	-	169,0
Q3 2016	0,4	-	-	-	1,7	0,9	-	-	-	-	-	0,6	-	3,7	-	172,6
Q4 2016	0,4	-	-	-	1,5	0,9	-	-	-	-	-	0,6	-	3,4	14,4	176,0
Q1 2017	0,4	-	-	-	1,6	0,9	-	-	-	-	-	0,5	-	3,4	-	179,5
Q2 2017	0,4	-	-	-	1,6	0,9	-	-	-	-	-	0,5	-	3,4	-	182,9
Q3 2017	0,4	-	-	-	1,6	0,9	-	-	-	-	-	0,5	-	3,4	-	186,3
Q4 2017	0,4	-	-	-	1,1	0,9	-	-	-	-	-	0,5	-	2,8	13,1	189,1
Q1 2018	0,4	-	1,6	-	1,1	0,9	-	-	-	-	-	0,4	-	4,5	-	193,6
Q2 2018	0,4	-	3,7	-	1,1	0,9	-	-	-	-	-	0,4	-	6,4	-	200,0
Q3 2018	0,4	-	3,6	-	1,2	0,9	-	-	-	-	-	0,3	-	6,3	-	206,3
Q4 2018	0,4	-	3,6	-	1,0	0,9	-	-	-	-	-	0,3	-	6,1	23,2	212,4
Q1 2019	0,4	-	3,5	-	1,1	0,9	-	-	-	-	-	0,2	-	6,1	-	218,4
Q2 2019	0,4	-	3,5	-	1,0	0,9	-	-	-	-	-	0,2	-	6,0	-	224,4
Q3 2019	44,2	-	3,5	-	1,1	0,8	-	-	-	-	-	0,2	-	49,8	-	274,2
Q4 2019	-	2,3	-	-	0,9	0,8	-	-	-	-	-	0,2	-	4,2	66,1	278,4
Q1 2020	-	0,7	-	-	1,0	0,6	-	-	-	-	-	0,2	-	2,5	-	280,9
Q2 2020	-	0,7	-	-	1,0	0,3	-	-	-	-	-	0,2	-	2,1	-	283,0
Q3 2020	-	0,7	-	-	1,0	0,2	-	-	-	-	-	0,2	-	2,1	-	285,0
Q4 2020	-	0,7	-	-	0,9	0,2	-	-	-	-	-	4,9	-	6,7	13,4	291,8
Q1 2021	-	0,7	-	-	0,9	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,8	-	293,6
Q2 2021	-	0,7	-	-	0,9	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,8	-	295,5
Q3 2021	-	30,8	0,7	-	0,9	0,2	-	-	-	-	-	-	-	32,6	-	328,1
Q4 2021	-	-	0,7	-	0,8	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,7	38,0	329,8
Q1 2022	-	-	0,7	-	0,8	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,8	-	331,6
Q2 2022	-	-	0,7	-	0,8	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,8	-	333,3
Q3 2022	-	-	0,7	-	0,8	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,8	-	335,1
Q4 2022	-	-	0,7	-	0,7	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,7	7,0	336,8
Q1 2023	-	-	0,7	-	0,7	0,3	-	-	-	-	-	-	-	1,7	-	338,5
Q2 2023	-	-	49,1	-	0,7	0,3	-	-	-	-	-	-	-	50,1	-	388,6
Q3 2023	-	-	-	-	12,3	0,3	-	-	-	-	-	-	-	12,6	-	401,2
Q4 2023	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	64,6	401,4
Q1 2024	-	-	-	35,2	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	35,5	-	436,9
Q2 2024	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	437,2
Q3 2024	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	437,5
Q4 2024	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	36,3	437,8
Q1 2025	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	438,1
Q2 2025	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	438,4
Q3 2025	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	438,6
Q4 2025	-	-	-	-	-	14,8	-	-	-	-	-	-	-	14,8	15,7	453,4
Summa	53,5	30,8	83,3	35,2	81,0	46,1	1,9	-	-	21,2	74,3	26,2	-			

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Nettoomsättning	1,6	0,0	3,2	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,6	0,0	3,2	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-3,1	0,3	-7,1	-0,2	-1,0
Personalkostnader	-5,3	-0,4	-10,2	-0,7	-1,7
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-6,8	-0,1	-14,2	-0,8	-2,7
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	1,2	0,4	1,2	1,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella poster - netto	0,0	1,2	0,4	1,2	1,3
Resultat före skatt	-6,8	1,1	-13,8	0,4	-1,4
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-6,8	1,1	-13,8	0,4	-1,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Periodens resultat	-6,8	1,1	-13,8	0,4	-1,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-6,8	1,1	-13,8	0,4	-1,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	561,7	104,0	104,0
Långfristiga fordringar	0,4	0,8	0,4
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	0,7	466,9	468,3
Övriga kortfristiga fordringar	2,1	0,1	0,1
Likvida medel	1,0	0,1	0,2
Summa tillgångar	565,9	571,8	573,0
Eget kapital	557,6	570,0	571,4
Avsättningar	0,4	0,8	0,4
Kortfristiga skulder	7,9	1,0	1,2
Summa eget kapital och skulder	565,9	571,8	573,0



Catella AB (publ)

Birger Jarlsgatan 6, Box 5894, 102 40 Stockholm
Tel: 08-463 33 10, E-post: info@catella.se
Bolagets säte: Stockholm, Sverige