



# Q2

januari – juni 2017



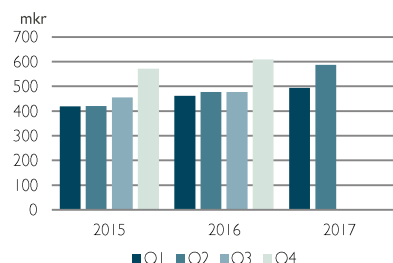
Totala intäkter ökade med 141 miljoner kronor, motsvarande 15 procent, vilket medförde en ökning i rörelseresultatet om 15 procent i jämförelse med första halvåret föregående år. Under de senaste 12 månaderna har vi ökat vårt förvaltade kapital med 25 miljarder, motsvarande en ökning om 18 procent, vilket är i linje med vår tillväxtstrategi. Jämfört med första kvartalet var totalt förvaltad kapital oförändrat men med en mycket bättre kvalitet i sammansättningen vilket ger både högre fasta intäkter men också ökad möjlighet till prestationsbaserade intäkter.

25 augusti 2017

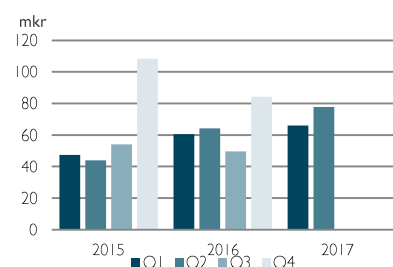
KNUT PEDERSEN, Vd och koncernchef

# Perioden i korthet

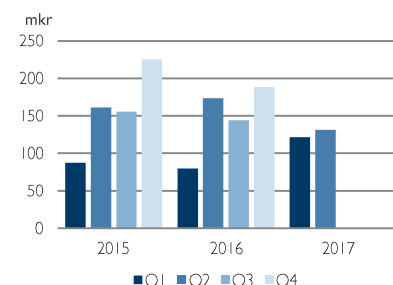
## KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



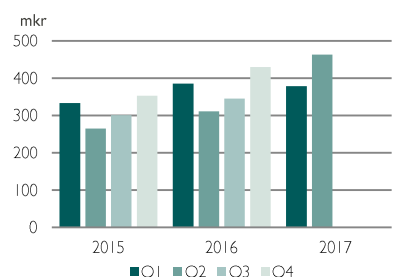
## KONCERNEN RÖRELSERESULTAT\*



## CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



## ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



## Koncernen

### ANDRA KVARTALET

- Totala intäkter 587 mkr (478)
- Nettoomsättning 586 mkr (475)
- Rörelseresultat 78 mkr (64)
- Resultat före skatt 84 mkr (287, exkl. Visa; 67\*)
- Periodens resultat 61 mkr (198, exkl. Visa; 50\*), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 33 mkr (182, exkl. Visa; 35)
- Resultat per aktie\*\* 0,40 kr (2,23, exkl. Visa; 0,43\*)
- Catella har emitterat ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån om 500 mkr och noterat obligationslånet på Nasdaq Stockholm under tredje kvartalet.

### FÖRSTA HALVÅRET

- Totala intäkter 1 081 mkr (940)
- Nettoomsättning 1 079 mkr (926)
- Rörelseresultat 144 mkr (125)
- Resultat före skatt 156 mkr (361, exkl. Visa; 142\*)
- Periodens resultat 114 mkr (253, exkl. Visa; 106\*), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 66 mkr (199, exkl. Visa; 52\*)
- Resultat per aktie\*\* 0,81 kr (2,44, exkl. Visa; 0,63\*)
- Eget kapital\*\* 1 577 mkr (1 484)
- Eget kapital per aktie\*\* 19,27 kr (18,14)

## Corporate Finance

### ANDRA KVARTALET

- Totala intäkter 131 mkr (174)
- Nettoomsättning 130 mkr (172)
- Rörelseresultat 2 mkr (36)
- Fastighetstransaktionsvolym 15,3 mdkr (20,0):
  - Frankrike 1,8 mdkr (5,8)
  - Sverige 5,9 mdkr (5,6)
  - Tyskland 0,5 mdkr (1,3)

### FÖRST HALVÅRET

- Totala intäkter 253 mkr (253)
- Nettoomsättning 251 mkr (245)
- Rörelseresultat 4 mkr (24)
- Fastighetstransaktionsvolym 22,3 mdkr (26,1):
  - Frankrike 3,9 mdkr (7,2)
  - Sverige 8,0 mdkr (8,8)
  - Tyskland 0,7 mdkr (1,7)

## Asset Management and Banking

### ANDRA KVARTALET

- Totala intäkter 463 mkr (311)
- Nettoomsättning 463 mkr (309)
- Rörelseresultat 99 mkr (40)
- Förvaltad kapital 163,1 mdkr (137,9):
  - minskning 0,4 mdkr (2,2)
  - varav nettoudflöde 0,7 mdkr (-0,9)

### FÖRSTA HALVÅRET

- Totala intäkter 842 mkr (697)
- Nettoomsättning 840 mkr (689)
- Rörelseresultat 175 mkr (122)
- Förvaltad kapital 163,1 mdkr (137,9):
  - ökning 7,5 mdkr (-0,3)
  - varav nettoinflöde 4,2 mdkr (-2,0)

### TILLÄGGSINFORMATION

#### Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 228 mkr (163)
- Rörelseresultat 91 mkr (47)

- Totala intäkter 413 mkr (407)
- Rörelseresultat 164 mkr (151)

#### Banking

- Totala intäkter 106 mkr (94)
- Rörelseresultat 0 mkr (-3)

- Totala intäkter 222 mkr (185)
- Rörelseresultat 3 mkr (-18)

#### Property Investment Management

- Totala intäkter 130 mkr (54)
- Rörelseresultat 8 mkr (-4)

- Totala intäkter 208 mkr (106)
- Rörelseresultat 8 mkr (-11)

\* Försäljning av aktier i Visa Europe gav engångsintäkt om 219 kr före skatt som redovisas i finansnettot och 147 mkr efter skatt under andra kvartalet 2016.

\*\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

# Fortsatt exekvering av vår tillväxtstrategi

Under de senaste 12 månaderna har vi ökat vårt förvaltade kapital med 25 miljarder, motsvarande en ökning om 18 procent vilket är i linje med vår tillväxtstrategi inom aktiv alternativ kapitalförvaltning både inom fastighetsrelaterade produkter samt aktie-, hedge- och ränteprodukter. Jämfört med första kvartalet var totalt förvaltad kapital oförändrad men med en mycket bättre kvalitet i sammansättningen vilket ger både högre fasta intäkter men också ökad möjlighet till prestationsbaserade intäkter.

Totala intäkter ökade med 141 miljoner kronor, motsvarande 15 procent, i jämförelse med första halvåret föregående år vilket medförde en ökning i rörelseresultatet om 15 procent.

Inom **Equity, Hedge and Fixed Income** fortsätter i öka förvaltad kapital i kvartalet inom produkten Systematic Macro som nu uppgår till 40,6 miljarder vilket är en fördubbling jämfört med föregående år. Samtidigt som vi har sett resultat av fokuserat distributionsarbete i Systematic Macro har vi haft utflöde i Systematic Equity. Intjäningsmässigt har utflödet i Systematic Equity mindre påverkan på grund av väsentligt lägre fast avgift och avsaknad av möjlighet till prestationsbaserad ersättning. Vi kommer även fortsättningsvis allokera merparten av distributionsresurserna till Systematic Macro. Inom Mutual Funds har vi haft en liknande situation där vi sett utflöden ur ränteprodukter och inflöden i hedgeprodukter. Under kvartalet var förvaltningsresultatet mycket bra, främst inom Mutual Funds, vilket bidrog till ett fördubblat rörelseresultat jämfört med föregående år. Vi förväntar oss att de totalt sett starka förvaltningsresultaten de senaste kvartalen kommer att bidra till inflöde också inom Mutual Funds.

Trots nettoutflöde för affärsområdet har vi lyckats attrahera inflöden som ger en mer gynnsam fördelning av det förvaltade kapitalet och vår framtida intjäning. Årstakten inom affärsområdet för resultat från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick vid kvartalets utgång till 196 miljoner kronor.

Kort- och betalningsvolymerna och förvaltad kapital ökade inom **Banking** under kvartalet och i jämförelse med föregående. Vi

ser att vårt erbjudande inom Wealth Management är attraktivt då vi haft ett fortsatt inflöde under kvartalet om 1,5 miljarder kronor. Under senaste 12 månaderna har förvaltad kapital ökat med 5,4 miljarder kronor motsvarande 38 procent. Ökningen är en funktion av vår satsning på att skapa relevanta investeringsprodukter både inom fastigheter men också inom andra alternativa investeringsområden, bland annat private equity exponering. I tillägg ser vi att vår resursallokering mot försäljning har gett resultat och vi kommer fortsatt utvärdera offensiva möjligheter för att nå ut till nya kunder. Inom kort- och betalningstjänster har vårt fokus varit att arbeta med vår produktmix vilket har hämmat kortsiktig tillväxt, dock ser vi nu en gradvis ökning. Vi har stark tro på att erbjuda utvalda kundgrupper en skräddarsydd produkt. Låneboken ökade inte under kvartalet beroende på försening i lansering av vår inlåningsprodukt i Sverige. Vi förväntar oss att produkten är godkänd av finansinspektionen i Luxemburg inom kort och att lansering sker under hösten. Det ger oss möjlighet till att aktivt arbeta med finansiering av fastighetsrelaterade situationer i Norden vilket också kommer ge positiva synergieffekter mot andra affärsområden inom Catella.

Inom **Property Investment Management** ser vi resultat av våra investeringar de senaste åren med ökat förvaltad kapital och intäkter. Vi förväntar oss en fortsatt resultatförbättring från detta arbete men kommer att selektivt investera där det är relevant att komplettera existerande plattform inom affärsområdet. En konsekvens av detta är etableringen i Nederländerna under tredje kvartalet 2017. Vi ser tydligt att den produktmässiga och geografiska bredden i vårt erbjudande har ökat vår relevans hos såväl nationella som internationella investerare. Förvaltad kapital ökar inom både Property Funds och Property Asset Management vilket ger en stabilare intjäning framgent.

Under kvartalet har fastighetsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, minskat med 21 procent och på två av **Corporate Finance** viktigaste marknader, Sverige och Frankrike, har fastighetsvolymerna minskat

med 49 respektive 64 procent i jämförelse med föregående år. Volymminskningen och en lägre andel kapitalmarknadsrelaterade tjänster påverkade intäkterna under kvartalet, främst i Frankrike och Sverige. Aktivitetsnivån är hög inom affärsområdet men ett antal transaktioner stängdes först efter kvartalets utgång.

Catella emitterade i juni 2017 ett icke säkerställt obligationslån om 500 miljoner kronor med ett rambelopp om 750 miljoner kronor och löptid om 5 år. Förutom att lösa utestående obligationer ger detta oss utrymme för investeringar i tillväxt samt eventuella förvärv.

Som tidigare kommunicerats kommer Catella att investera delar av vårt egna kapital i fastighetsrelaterade situationer där vi kan använda flera delar av vårt system för att skapa god avkastning och mervärde till organisationen. För tillfället utvärderar vi ett antal intressanta möjligheter där våra högt ställda krav avseende mervärde, avkastning samt risknivå kan mötas.

Catella har ingått ett strategiskt samarbete med China Merchant Securities International för distribution av produkter och tjänster mot den kinesiska och de övriga asiatiska marknaderna. China Merchant Securities och deras huvudägare China Merchant Group ger en mycket trovärdig access till denna marknad. Med bakgrund av samarbetet och ett ökat kapitalflöde från de asiatiska marknaderna till Europa kommer vi att etablera närvaro i Hong Kong likt det som tidigare etablerats i London.

Vi fortsätter att exekvera enligt vår tillväxtstrategi och har idag en plattform och ett produktutbud med relevans för en större grupp kunder och investerare än någonsin. Framåt kommer en ökande grad av resurser läggas på att säkerställa vår distributionskraft.

**KNUT PEDERSEN**

*Vd och koncernchef*

# Kommentarer till koncernens utveckling

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

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

## Nettoomsättning och resultat

### Andra kvartalet 2017

Koncernens totala intäkter uppgick till 587 mkr (478) och nettoomsättning uppgick till 586 mkr (475), varav 130 mkr (172) avser Corporate Finance och 463 mkr (309) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 7-10.

Koncernens finansnetto uppgick till 6 mkr (222). I jämförelseperioden 2016 ingår engångsintäkter från Visa transaktionen om 219 mkr. I finansnettot ingår ränteintäkter om 6 mkr (6), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 4 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån. I periodens finansnetto ingår även en kostnad om 2 mkr avseende förtidsinlösen av obligationslånet 2012/2017. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om 6 mkr (-6). Verkligt värde på andelarna i Nordic Light Fund och på derivat ökade med 2 mkr respektive 4 mkr under perioden. Avvecklade valutaterminskontrakt realiserade endast ett marginellt resultat.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 84 mkr (287, exklusive Visa; 67) och resultat efter skatt uppgick till 61 mkr (198, exklusive Visa; 50), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 33 mkr (182, exklusive Visa; 35). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,40 kr (2,23, exklusive Visa; 0,43).

### Första halvåret 2017

Koncernens totala intäkter under första halvåret uppgick till 1 081 mkr (940) och koncernens nettoomsättning uppgick till 1 079 mkr (926).

Koncernens finansnetto uppgick till 12 mkr (237) varav ränteintäkter uppgick till

11 mkr (12) och räntekostnader uppgick till 7 mkr (5). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde resulterade i en värdejustering om 5 mkr (2). Avvecklade valutaterminskontrakt, i syfte att begränsa valutaexponering, realiserade ett resultat om 4 mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 156 mkr (361, exklusive Visa; 142) och resultat efter skatt uppgick till 114 mkr (253, exklusive Visa; 106), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 66 mkr (199, exklusive Visa 52). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,81 kr (2,44, exklusive Visa; 0,63).

## Viktiga händelser under kvartalet

### Årsstämma i Catella AB (publ)

Årsstämma i Catella AB (publ) ägde rum måndagen den 29 maj 2017. För ytterligare information om årsstämman vänligen se Catellas webbplats, [catella.com](http://catella.com).

### Årsredovisning 2016

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

## Nytt icke säkerställt obligationslån

I september 2012 emitterade Catella ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr med förfall i september 2017.

I juni 2017 emitterade Catella ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån om 500 mkr, med ett rambelopp om 750 mkr, i syfte att refinansiera det äldre obligationslånet (inklusive återköp), tillföra Catella ytterligare likviditet för den löpande verksamheten samt för att fortsätta expansionen och möjliggöra potentiella framtida förvärv. Obligationen löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter.

## Viktiga händelser efter

### kvartalets utgång

#### Förtidsinlösen av äldre obligationslån

I juli 2017 utnyttjade Catella sin rätt att förtidsinlösa obligationslånet med förfall i september 2017. Obligationen löstes till ett belopp motsvarande 101 procent av nominellt belopp jämte upplupen obetald ränta.

#### Notering av obligationslånet på

##### Nasdaq Stockholm

I juli 2017 offentliggjorde Catella prospekt och ansökte om notering av det nya obligationslånet på Nasdaq Stockholm. Obligationens första handelsdag var den 9 augusti 2017.

#### Catella etablerar verksamhet i

##### Nederländerna

Catella har i juli 2017 avtalat om förvärv av aktierna i den nederländska fastighetsrådgivaren Panta Rhei Advisory B.V. Panta Rhei Advisory kommer att namnändras till Catella IM Benelux. Förvärvet förutsätter godkännande från Luxemburgs tillsynsmyndighet, CSSF.

Förvärvet innebär att Catella stärker sin position inom Property Investment Management på fastighetsmarknaden i Europa och att antalet europeiska länder med lokal närvaro utökas från 12 till 13.

En preliminär förvärvsanalys kommer att lämnas i samband med delårsrapporten för tredje kvartalet 2017.

**RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG**

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Totala intäkter	131	174	253	253	585	586
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>36</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>38</b>	<b>58</b>
Rörelsemarginal, %	2	21	2	10	7	10
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Totala intäkter	463	311	842	697	1 617	1 473
<b>Rörelseresultat</b>	<b>99</b>	<b>40</b>	<b>175</b>	<b>122</b>	<b>307</b>	<b>255</b>
Rörelsemarginal, %	21	13	21	18	19	17
<i>Equity-, Hedge and Fixed Income Funds</i>						
Totala intäkter *	228	163	413	407	754	748
<b>Rörelseresultat</b>	<b>91</b>	<b>47</b>	<b>164</b>	<b>151</b>	<b>271</b>	<b>258</b>
Rörelsemarginal, %	40	29	40	37	36	35
<i>Banking</i>						
Totala intäkter *	106	94	222	185	470	433
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>-18</b>	<b>15</b>	<b>-6</b>
Rörelsemarginal, %	0	-3	1	-10	3	-1
<i>Property Investment Management</i>						
Totala intäkter *	130	54	208	106	397	295
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8</b>	<b>-4</b>	<b>8</b>	<b>-11</b>	<b>22</b>	<b>3</b>
Rörelsemarginal, %	6	-8	4	-10	6	1
<b>ÖVRIGT **</b>						
Totala intäkter	-8	-7	-13	-10	-35	-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23</b>	<b>-12</b>	<b>-35</b>	<b>-22</b>	<b>-68</b>	<b>-55</b>
<b>KONCERNEN</b>						
Totala intäkter	587	478	1 081	940	2 168	2 027
<b>Rörelseresultat</b>	<b>78</b>	<b>64</b>	<b>144</b>	<b>125</b>	<b>278</b>	<b>258</b>
Rörelsemarginal, %	13	13	13	13	13	13

\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Inkluderar elimineringar.

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

	3 mån **		6 mån **		12 mån **	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
<b>KONCERNEN</b>						
Vinstmarginal, %	10	41	11	27	10	18
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	9	27	-	19
Soliditet, %	-	-	32	31	-	31
Eget kapital, mkr *	-	-	1 577	1 484	-	1 563
Antal anställda vid periodens slut	-	-	615	563	-	579
Resultat per aktie, kr *	0,40	2,23	0,81	2,44	1,69	3,32
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	19,27	18,14	-	19,10
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Vinstmarginal, %	0	21	0	11	4	9
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	11	37	-	22
Soliditet, %	-	-	29	59	-	59
Eget kapital, mkr *	-	-	78	222	-	254
Antal anställda vid periodens slut	-	-	225	213	-	203
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	15,3	20,0	22,3	26,1	51,7	55,5
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Vinstmarginal, %	16	56	16	34	15	23
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	18	39	-	34
Soliditet, %	-	-	23	21	-	22
Eget kapital, mkr *	-	-	941	789	-	859
Antal anställda vid periodens slut	-	-	375	336	-	359
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	163,1	137,9	-	155,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,7	-0,9	4,2	-2,0	11,0	4,8
Kort- och betalningsvolym, mdkr	4,1	1,9	8,1	3,6	16,3	11,8

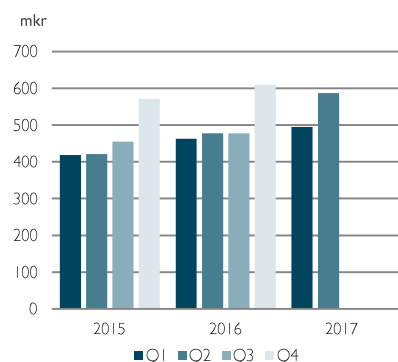
\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

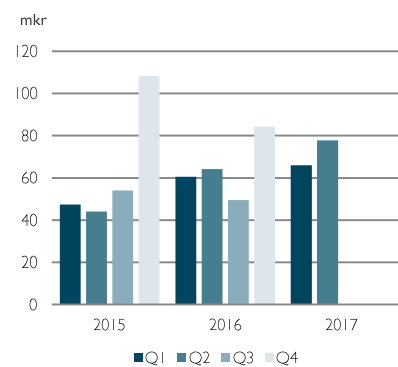
\*\*\* Definitioner för de utvalda nyckeltalen finns sist i detta dokument.

## Koncernen

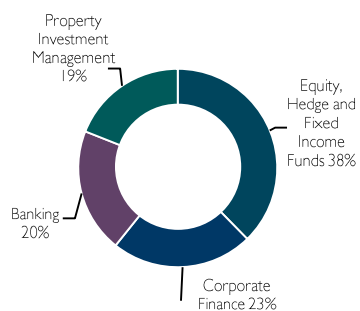
### TOTALA INTÄKTER



### RÖRELSERESULTAT

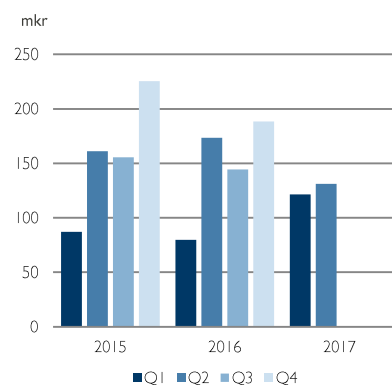


### TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE

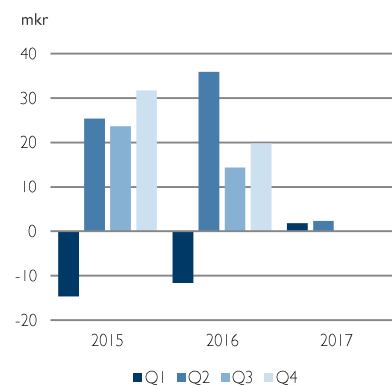


## Corporate Finance

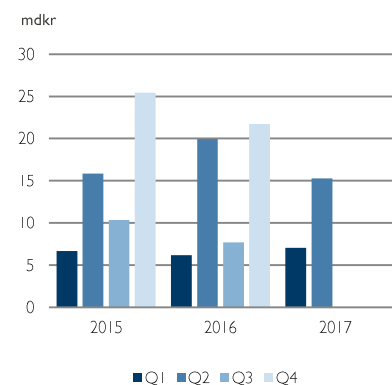
### TOTALA INTÄKTER



### RÖRELSERESULTAT

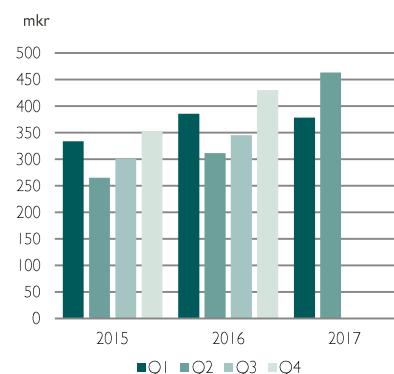


### CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER

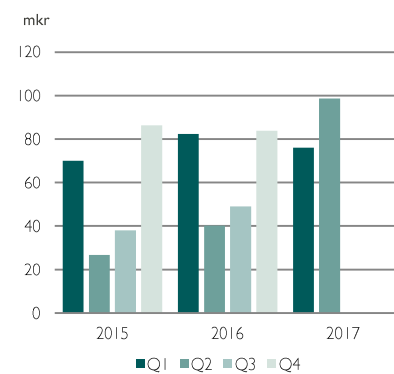


## Asset Management and Banking

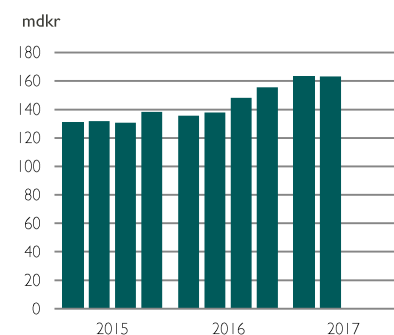
### TOTALA INTÄKTER



### RÖRELSERESULTAT



### CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



# Corporate Finance

## Utveckling under andra kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 41,6 miljarder euro (52,7) under kvartalet vilket är en minskning med 21 procent i jämförelse med föregående år och på två av Catellas viktigaste marknader, Sverige och Frankrike, har fastighetstvolymer minskat med 49 procent respektive 64 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 15,3 mdkr (20,0). Av den totala transaktionsvolymer under kvartalet stod Sverige

för 5,9 mdkr (5,6), Frankrike för 1,8 mdkr (5,8) och Tyskland för 0,5 mdkr (1,3).

De totala intäkterna uppgick till 131 mkr (174) och rörelseresultatet uppgick till 2 mkr (36) under kvartalet.

Under kvartalet var andelen värdeadderande tjänster låg i jämförelse med föregående år vilket påverkat intäkterna och resultatet främst i Norden medan Kontinentaleuropa påverkades främst av minskningen av fastighetstvolymer på den franska marknaden. Intäkts- och resultatminskningen i jämförelse med föregående år är främst driven av Sverige, Frankrike och Tyskland.

## Utveckling under första halvåret

Transaktionsvolymer i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 88,6 miljarder euro (96,3) under första halvåret vilket är en minskning med 8 procent i jämförelse med föregående år. Catellas transaktionsvolymer under perioden uppgick till 22,3 mdkr (26,1).

De totala intäkterna uppgick till 253 mkr (253) och rörelseresultatet uppgick till 4 mkr (24) under perioden. Ökade uppdragskostnader om 13 mkr påverkades främst av att Frankrike samfakturerat uppdrag med annan rådgivare.

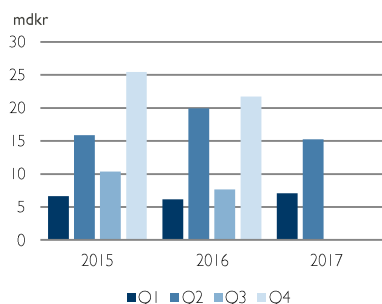
Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Norden *	76	106	138	137	299	299
Kontinentaleuropa *	55	68	114	116	285	286
<b>Totala intäkter</b>	<b>131</b>	<b>174</b>	<b>253</b>	<b>253</b>	<b>585</b>	<b>586</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-14	-32	-19	-77	-64
Rörelsekostnader	-110	-123	-217	-210	-470	-463
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>36</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>38</b>	<b>58</b>

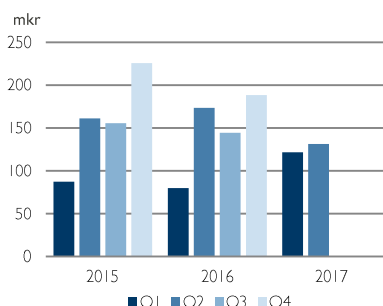
Nyckeltal	3 mån		6 mån		12 mån	
Rörelsemarginal, %	2	21	2	10	7	10
Fastighetstransaktionsvolymer för perioden, mdkr	15,3	20,0	22,3	26,1	51,7	55,5
varav Norden	12,9	12,5	16,7	16,6	30,2	30,0
varav Kontinentaleuropa	2,4	7,4	5,6	9,6	21,5	25,5
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	225	213	-	203

\* Inkluderar interna intäkter

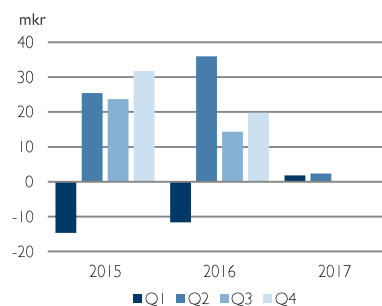
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



# Equity, Hedge and Fixed Income Funds

## Utveckling under andra kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 33,4 mdkr. Alla fondkategorier uppvisade inflöde men det var obligationsfonder, blandfonder och aktiefonder som stod för den största delen av nysparandet. Vid kvartalets utgång uppgick Mutual Funds andel av fondvolymerna i Sverige till 0,8 procent (1,2).

Catellas förvaldade kapital minskade med 4,1 mdkr (2,7) under kvartalet, varav nettoutflöde om 0,7 mdkr (-1,4) inom Mutual Funds och nettoutflöde om 2,0 mdkr (1,7) inom Systematic Funds vilket främst beror på utflöde ur produkten Systematic Equity och samtidigt inflöde i produkten Systematic

Macro. Trots nettoutflöde för affärsområdet är fördelningen av det förvaldade kapitalet mer gynnsamt för Catellas framtida intjäning.

De totala intäkterna uppgick till 228 mkr (163) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 91 mkr (47).

Intäkt- och resultatökningen i jämförelse med föregående år är främst driven av rörliga intäkter inom Mutual Funds och ökade fasta intäkter inom Systematic Funds, som i sin tur är drivet av ökat förvalt kapital.

Systematic Macros och Systematic Equitys förvaldade kapital vid periodens utgång uppgick till 40,6 mdkr (21,0) respektive 26,1 mdkr (34,4). Intäkterna genereras

främst från Systematic Macro och merparten av försäljningsresurserna allokeras till denna produkt.

## Utveckling under första halvåret

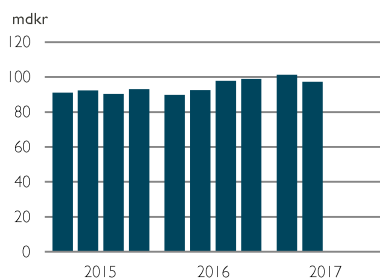
Under perioden ökade den totala fondförmögenheten i Sverige med 249,7 mdkr, varav nysparande 59,5 mdkr och uppgick vid periodens slut till 3 817 mdkr. Catellas förvaldade kapital minskade med 1,7 mdkr (-0,6) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 97,2 mdkr (92,5) men har en gynnsammare fördelning för framtida intjäning.

De totala intäkterna uppgick till 413 mkr (407) och rörelseresultatet uppgick till 164 mkr (151).

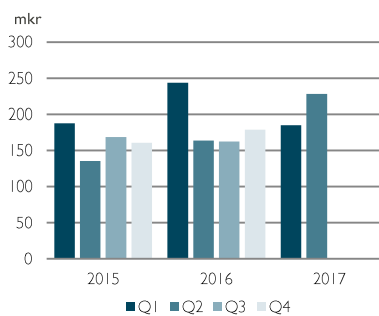
Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Mutual Funds *	98	78	187	158	344	315
Systematic Funds *	130	86	226	249	410	433
<b>Totala intäkter</b>	<b>228</b>	<b>163</b>	<b>413</b>	<b>407</b>	<b>754</b>	<b>748</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-38	-48	-76	-98	-160	-182
Rörelsekostnader	-100	-69	-173	-158	-323	-308
<b>Rörelseresultat</b>	<b>91</b>	<b>47</b>	<b>164</b>	<b>151</b>	<b>271</b>	<b>258</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, %	40	29	40	37	36	35
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	97,2	92,5	-	98,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-2,7	0,3	-2,8	-1,1	-4,2	-2,5
varav Mutual Funds	-	-	30,7	37,1	-	30,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,7	-1,4	-1,3	-6,3	-9,5	-14,4
varav Systematic Funds	-	-	66,6	55,4	-	68,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-2,0	1,7	-1,5	5,1	5,3	11,9
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	84	79	-	78

\* Inkluderar interna intäkter

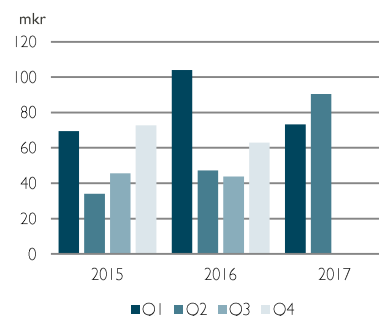
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT





# Banking

## Utveckling under andra kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 4,1 mdkr (1,9) under kvartalet.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 2,1 mdkr (-0,2) och nettoinflödet var 1,5 mdkr (0,1) under kvartalet.

Låneboken ökade med 27 mkr under andra kvartalet och uppgick till 1,3 mdkr (1,1) vid periodens slut.

De totala intäkterna uppgick till 106 mkr (94) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 0 mkr (-3) under kvartalet.

Intäkterna ökade i jämförelse med föregående år och var jämt fördelade mellan Cards and Payment Solutions och Wealth

Management. Fasta intäkter ökade i jämförelse med föregående år drivet av högre förvalt kapital och en ökad lånebok medan de rörliga intäkterna minskade främst drivet av Wealth Management som genomförde färre kapitalanskaffningar under kvartalet. Ökade volymer inom högmarginalsegmentet drev intäkterna inom Cards and Payment Solutions i jämförelse med föregående år. Den kraftiga volymökningen som skedde under fjärde kvartalet 2016 inom Cards and Payment Solutions var inom lågmarginalsegmentet och har en marginell effekt på intjäningen under andra kvartalet men möjliggör framförallt framtida tillväxt av volymerna inom högmarginalsegmentet.

## Utveckling under första halvåret

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 8,1 mdkr (3,6) under perioden.

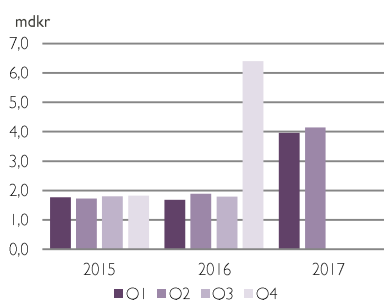
Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 3,1 mdkr (0,6) och nettoinflödet var 2,1 mdkr (0,6) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 19,6 mdkr (14,2).

De totala intäkterna uppgick till 222 mkr (185) och rörelseresultatet uppgick till 3 mkr (-18).

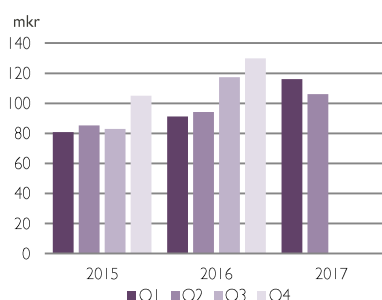
Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	67	62	142	128	297	283
Wealth Management *	39	33	87	58	186	157
<b>Totala intäkter</b>	<b>106</b>	<b>94</b>	<b>222</b>	<b>185</b>	<b>470</b>	<b>433</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-31	-19	-63	-46	-127	-110
Rörelsekostnader	-74	-78	-156	-157	-328	-329
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>-18</b>	<b>15</b>	<b>-6</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, %	0	-3	1	-10	3	-1
Kort- och betalningsvolym, mdkr	4,1	1,9	8,1	3,6	16,3	11,8
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	19,6	14,2	-	16,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,5	-0,3	2,1	0,6	3,9	2,4
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	175	170	-	176

\* Inkluderar interna intäkter

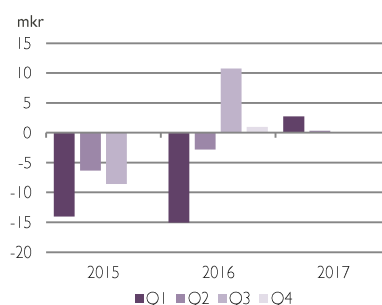
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



# Property Investment Management

## Utveckling under andra kvartalet

Förvalt kapital ökade med 1,5 mdkr (-0,3) och nettoinflödet var 0,5 mdkr (-0,9) under kvartalet och var främst hänförligt till bostadsfastighetsfonderna i Tyskland.

De totala intäkterna uppgick till 130 mkr (54) och intäkter efter uppdragskostnader uppgick till 67 mkr (39) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 8 mkr (-4). Ökningen i uppdragskostnader förklaras främst av att fonden Bouwfonds European Residential nått över den nivå där fonden

får prestationsbaserad avgift vilken har intäktsförts i Property Funds och delats med tredje part.

Satsningen, att bygga en europeisk plattform, fortsätter samtidigt som både intäkter och resultat ökade i jämförelse med föregående år. Förbättringen är främst driven av ökade rörliga intäkter hänförligt till fonden Bouwfonds European Residential och ökat förvalt kapital om 15,0 miljarder kronor i jämförelse med föregående år. Fasta intäkter ökade inom merparten av verksamheterna men främst inom Property Funds och Property Asset Management i Frankrike. Kostnadsökningen avser

främst offensiva satsningar avseende bostadsfastighetsfonderna inom Property Funds och Property Asset Management i Spanien.

## Utveckling under första halvåret

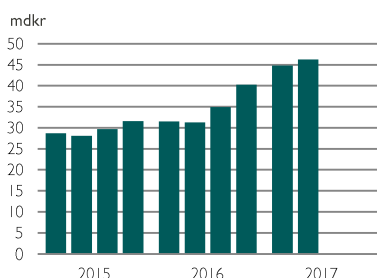
Förvalt kapital ökade med 6,0 mdkr (-0,3) och nettoinflödet var 4,8 mdkr (-1,5) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 46,3 mdkr (31,3).

De totala intäkterna uppgick till 208 mkr (106) och rörelseresultatet uppgick till 8 mkr (-11).

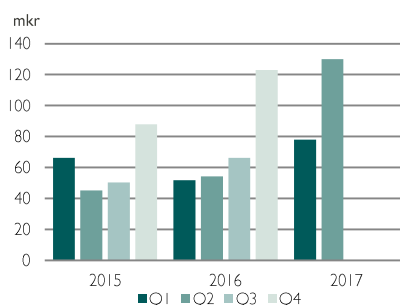
Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
Property Funds *	113	40	176	81	307	212
Property Asset Management *	19	15	37	27	105	95
<b>Totala intäkter</b>	<b>130</b>	<b>54</b>	<b>208</b>	<b>106</b>	<b>397</b>	<b>295</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-63	-15	-84	-33	-135	-85
Rörelsekostnader	-59	-43	-116	-83	-240	-207
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8</b>	<b>-4</b>	<b>8</b>	<b>-11</b>	<b>22</b>	<b>3</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, %	6	-8	4	-10	6	1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	46,3	31,3	-	40,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,5	-0,9	4,8	-1,5	11,3	4,9
varav Property Funds	-	-	31,2	21,5	-	25,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,5	0,4	4,6	0,4	7,4	3,2
varav Property Asset Management	-	-	15,1	9,7	-	14,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,0	-1,3	0,2	-1,9	3,8	1,7
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	116	87	-	105

\* Inkluderar interna intäkter

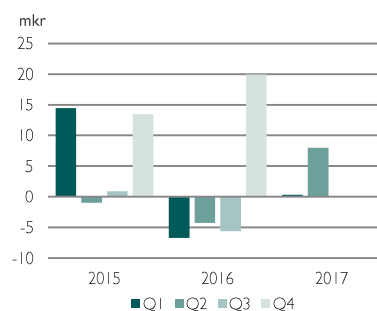
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT



# Övrig finansiell information

## Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning minskade under andra kvartalet med 68 mkr och uppgick per 30 juni 2017 till 5 451 mkr. Balansomslutningen påverkades bland annat av periodens utdelningar om totalt 155 mkr.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 96 mkr (97 mkr per 31 december 2016), varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag, vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 660 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

I september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr med förfall i september 2017. I koncernens rapport över finansiell ställning per 30 juni 2017 redovisas denna post bland kortfristiga låneskulder. Obligationen löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter.

I juni 2017 emitterade Catella ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån om 500 mkr, med ett rambelopp om 750 mkr, i syfte att refinansiera det äldre obligationslånet (inklusive återköp), tillföra Catella ytterligare likviditet för den löpande verksamheten samt för att fortsätta expansionen och möjliggöra potentiella framtida förvärv. Emissionslikviden sattes in på ett spärrat bankkonto vilket Catella inte hade förfoganderätt över förrän i samband med återköpet av det äldre obligationslånet vilket skedde den 20 juli 2017. I koncernens rapport över finansiell ställning per 30 juni 2017 netto redovisas det nya obligationslånet med den icke tillgängliga emissionslikviden, se vidare not 6. Den nya obligationen löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter.

Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav outnyttjad del per 30 juni 2017 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital minskade under andra kvartalet med 74 mkr och uppgick per 30 juni 2017 till 1 717 mkr. Förutom periodens resultat om 61 mkr och positiva omräkningsdifferenser om 14 mkr, påverkades eget kapital av utdelning till moderföretagets aktieägare om 65 mkr samt av utdelning och andra transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om 83 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 juni 2017 till 32 procent (31 procent per 31 december 2016).

## Koncernens kassaflöde

### Andra kvartalet 2017

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 85 mkr (64). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 100 mkr (-72) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till 15 mkr (-136). Av förändringar i rörelsekapital är 110 mkr hänförliga till bankverksamheten och -95 mkr till övriga verksamheter. Bankens rörelsekapital påverkades positivt av främst ökad inlåning från kreditinstitut och av reglerade kundfordringar avseende kunders köp av fonder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -37 mkr (80) varav -37 mkr avser IPM:s investeringar i egna förvaltade fonder. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 5 mkr under kvartalet. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -155 mkr (-111) varav -65 mkr avser utdelning till moderföretagets aktieägare och -90 mkr avser utdelning till innehav utan bestämmande inflytande. Periodens kassaflöde uppgick till -92 mkr (-103) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 111 mkr (76) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -203 mkr (-179).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 371 mkr (2 522), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 931 mkr (1 922) och likvida medel

hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 440 mkr (600).

### Första halvåret 2017

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 137 mkr (84).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -202 mkr (-381) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till -339 mkr (-465). Av förändringar i rörelsekapital är -148 mkr hänförliga till bankverksamheten och -191 mkr till övriga verksamheter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -46 mkr (105) varav -37 mkr avser IPM:s investeringar i egna förvaltade fonder, -16 mkr avser tilläggsinvesteringar i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH och -9 mkr avser andra verksamhetsrelaterade investeringar. Därutöver har 8 mkr investerats i immateriella tillgångar varav merparten avser nya fondförvaltningssystem. Vidare har innehav i egna förvaltade fonder sålts för 13 mkr och 4 mkr har erhållits för avvecklade valutaterminskontrakt. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 10 mkr under första halvåret.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -153 mkr (-121) varav -155 mkr avser utdelningar och 2 mkr avser kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till -401 mkr (-398) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -142 mkr (-159) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -259 mkr (-239).

## Moderbolaget

### Andra kvartalet 2017

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 3,0 mkr (2,1) och rörelseresultat uppgick till -12,5 mkr (-10,9). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på ökade personalkostnader.

I september 2012 emitterade Catella AB ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr med förfall i september 2017.

I juni 2017 emitterade Catella AB ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån om 500 mkr delvis i syfte för att refinansiera det äldre obligationslånet. Emissionslikviden sattes in på ett spärrat bankkonto vilket Catella AB inte hade förfoganderätt över förrän i samband med återköpet av det äldre obligationslånet vilket skedde den 20 juli 2017. I Moderbolagets balansräkning per 30 juni 2017 netto redovisas det nya obligationslånet med den icke tillgängliga emissionslikviden, se vidare not 6.

Moderbolaget redovisade vidare finansiella poster om 84,2 mkr (-0,7) varav 90 mkr avser utdelning från dotterföretaget Catella Holding AB, 3,5 mkr avser ränta på obligationslån och 2,0 mkr avser kostnad för förtidsinlösen av obligationslånet 2012/2017.

Resultat före skatt uppgick till 71,6 mkr (-11,6) och periodens resultat uppgick till 71,6 mkr (-11,6).

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 131,4 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 19,8 mkr (18,9) mkr per 31 december 2016) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 31,4 mkr jämfört med 31,3 mkr per 31 december 2016.

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

### **Första halvåret 2017**

Moderbolaget redovisade för första halvåret 2017 intäkter om 6,2 mkr (4,3). Rörelseresultat uppgick till -23,5 mkr (-19,7) och resultat före skatt uppgick till 58,3 mkr (-21,0).

### **Catellas egna investeringar**

Catella har egna investeringar uppgående till 346 mkr vilka redovisas i kategorin Övrigt, se not 3.

I kategorin Övrigt redovisas även Moderbolaget, andra holdingbolag, förvärvs- och finansieringskostnader, Catellas varu-

märke samt elimineringar av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna.

### **Medarbetare**

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 615 personer (563), varav 225 (213) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 375 (336) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 15 (14) avseende övriga funktioner.

### **Aktiekapital**

Aktiekapitalet uppgick per 30 juni 2017 till 164 mkr (164) fördelat på 81 848 572 aktier (81 848 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 318 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Moderbolaget har per 30 juni 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Vid fullt utnyttjande av de 7 000 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 7,9 respektive 7,1 procent. Under första halvåret 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett.

### **Aktien**

Catella är noterat på Mid Cap vid Nasdaq Stockholm och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 20,60 kr (18,80) per 30 juni 2017. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 696 mkr (1 542).

### **Aktieägare**

Catella hade 7 175 (6 391) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 juni 2017 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,8 procent (49,9) av kapital och 49,1 procent (49,1) av rösterna följt av Swedbank Robur fonder med ett innehav på 6,1 procent (0,0) av kapital och 6,3 procent (0,0) av rösterna.

### **Årsstämma och årsredovisning**

Catella AB:s årsstämma hölls måndagen den 29 maj 2017 i Stockholm. Information om årsstämman finns tillgängligt på [catella.com](http://catella.com).

Årsredovisning 2016 finns tillgänglig från och med den 28 april 2017, på bolagets

webbplats, [catella.com](http://catella.com), och huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm.

### **Utdelning**

Catellas mål är att till aktieägarna överföra koncernens resultat efter skatt till den del det inte bedöms nödvändigt för att utveckla koncernens operativa verksamheter, samt beaktande bolagets strategi och finansiella ställning. Justerat för resultatmässigt realiserade värdeökningar ska över tid minst 50 procent av koncernresultatet efter skatt överföras till aktieägarna.

För räkenskapsåret 2016 och 2015 lämnades en utdelning på 0,80 kr respektive 0,60 kr per A och B aktie till aktieägarna.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

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

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

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av låneportföljer, goodwill och varumärke samt antaganden hänförliga till intäktsredovisning. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl koncernens resultaträkning

som finansiella ställning samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2016. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

IPM Informed Portfolio Management AB konsolideras för närvarande som ett dotterbolag till Catella baserat på Catellas ägande i kombination med villkor i ett aktieägaravtal rörande dotterbolaget som förfaller i november 2017.

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

### Säsongsvariationer

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

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

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

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

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

### Transaktion med närstående

Under första halvåret 2017 gjorde Catella tilläggsinvesteringar om 16 mkr i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. Catella har per 30 juni 2017 investerat 67 mkr, av ett totalt åtagande om 87 mkr, i Nordic Seeding GmbH. För mer information se not 3 i denna rapport samt not 20 och 39 i Årsredovisning 2016.

### Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

### Revision

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

### Finansiell kalender

#### *Delårsrapport januari–september 2017*

14 november 2017

#### *Bokslutskommuniké 2017*

23 februari 2018

### För ytterligare information

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

Mer information om Catella och samtliga rapporter finns tillgängliga på [catella.com](http://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 ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 augusti 2017 kl. 07.00 CET.

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

Stockholm den 25 augusti 2017  
Catella AB (publ)

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

## Koncernens resultaträkning

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	586	475	1 079	926	2 007
Övriga rörelseintäkter	1	3	2	15	20
<b>Totala intäkter</b>	<b>587</b>	<b>478</b>	<b>1 081</b>	<b>940</b>	<b>2 027</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-147	-91	-247	-191	-417
Övriga externa kostnader	-116	-117	-233	-212	-441
Personalkostnader	-226	-209	-431	-397	-878
Avskrivningar	-6	-4	-13	-9	-18
Övriga rörelsekostnader	-13	7	-14	-7	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>78</b>	<b>64</b>	<b>144</b>	<b>125</b>	<b>258</b>
Ränteintäkter	6	6	11	12	24
Räntekostnader	-4	-3	-7	-5	-11
Övriga finansiella poster	5	220	8	230	227
Finansiella poster - netto	6	222	12	237	239
<b>Resultat före skatt</b>	<b>84</b>	<b>287</b>	<b>156</b>	<b>361</b>	<b>497</b>
Skatt	-23	-89	-42	-108	-141
<b>Periodens resultat</b>	<b>61</b>	<b>198</b>	<b>114</b>	<b>253</b>	<b>357</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	33	182	66	199	272
Innehav utan bestämmande inflytande	28	15	48	54	85
	<b>61</b>	<b>198</b>	<b>114</b>	<b>253</b>	<b>357</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr</b>					
- före utspädning	0,40	2,23	0,81	2,44	3,32
- efter utspädning	0,37	2,06	0,75	2,24	3,06
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 648 572	88 348 572	88 648 572	89 069 548	88 775 608

## Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Periodens resultat	61	198	114	253	357
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	-0	0	3	0	3
Omräkningsdifferenser	14	19	10	26	36
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	13	19	14	26	39
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>74</b>	<b>216</b>	<b>128</b>	<b>279</b>	<b>395</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	46	201	80	225	310
Innehav utan bestämmande inflytande	28	16	48	54	86
	<b>74</b>	<b>216</b>	<b>128</b>	<b>279</b>	<b>395</b>

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

# Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		413	369	412
Materiella anläggningstillgångar		25	24	26
Innehav i intresseföretag	3	59	44	51
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	427	388	382
Uppskjutna skattefordringar		96	89	97
Övriga långfristiga fordringar		721	541	775
		<b>1 742</b>	<b>1 454</b>	<b>1 743</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga lånefordringar		656	564	577
Kundfordringar och övriga fordringar		588	536	493
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	93	82	88
Likvida medel *		2 371	2 522	2 750
		<b>3 709</b>	<b>3 705</b>	<b>3 907</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 451</b>	<b>5 159</b>	<b>5 651</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		164	164	164
Övrigt tillskjutet kapital		253	250	253
Reserver		-97	-116	-107
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 257	1 187	1 253
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 577	1 484	1 563
Innehav utan bestämmande inflytande		140	119	167
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 717</b>	<b>1 604</b>	<b>1 730</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		1	0	0
Långfristiga låneskulder		0	200	0
Uppskjutna skatteskulder		35	34	34
Övriga avsättningar		3	3	3
		<b>39</b>	<b>236</b>	<b>37</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		224	47	260
Kortfristiga låneskulder		2 753	2 576	2 806
Leverantörsskulder och övriga skulder		647	593	739
Skatteskulder		71	104	79
		<b>3 695</b>	<b>3 320</b>	<b>3 884</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>3 734</b>	<b>3 556</b>	<b>3 921</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>5 451</b>	<b>5 159</b>	<b>5 651</b>
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		199	166	188

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.



# Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	84	287	156	361	497
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-5	-220	-8	-230	-227
Avskrivningar	6	4	13	9	18
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	2	2	3	4	12
Bokförda ränteintäkter från låneportföljer	-5	-5	-11	-12	-22
Förvärvskostnader	0	0	0	0	1
Resultat från andelar i intresseföretag	9	0	9	0	1
Realisationsresultat från finansiella tillgångar	0	0	-	-6	-6
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	8	18	16	14	35
Betalda skatter	-15	-22	-41	-57	-126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>85</b>	<b>64</b>	<b>137</b>	<b>84</b>	<b>184</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	53	1	-122	-340	-533
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-38	-137	-217	-125	212
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>100</b>	<b>-72</b>	<b>-202</b>	<b>-381</b>	<b>-137</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-4	-4	-5	-10
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-5	-8	-7	-42
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-0	-39	-1	-39	-57
Förvärv av intresseföretag	0	0	-16	-18	-25
Förvärv av finansiella tillgångar	-37	-67	-46	-86	-110
Försäljning av finansiella tillgångar	1	190	19	201	227
Kassaflöden från låneportföljer	5	6	10	58	71
Utdelningar från investeringar	1	0	1	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-37</b>	<b>80</b>	<b>-46</b>	<b>105</b>	<b>55</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Återköp av teckningsoptioner	0	-12	-	-22	-22
Nyemission	0	1	-	1	1
Utdelning	-65	-49	-65	-49	-49
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-89	-51	-88	-51	-56
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-155</b>	<b>-111</b>	<b>-153</b>	<b>-121</b>	<b>-126</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-92</b>	<b>-103</b>	<b>-401</b>	<b>-398</b>	<b>-208</b>
Likvida medel vid periodens början	2 435	2 585	2 750	2 854	2 854
Valutakursdifferens i likvida medel	28	40	22	67	104
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 371</b>	<b>2 522</b>	<b>2 371</b>	<b>2 522</b>	<b>2 750</b>

Av koncernens likvida medel är 1 931 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	164	253	-107	1.253	1.563	167	1.730
<b>Periodens totalresultat för januari - juni 2017:</b>							
Periodens resultat				66	66	48	114
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			10	3	14	0	14
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>10</b>	<b>70</b>	<b>80</b>	<b>48</b>	<b>128</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-75	-75
Utdelning				-65	-65		-65
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>164</b>	<b>253</b>	<b>-97</b>	<b>1.257</b>	<b>1.577</b>	<b>140</b>	<b>1.717</b>

\* 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.

Moderbolaget har per 30 juni 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Under första halvåret 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	163	250	-142	1 048	1 319	117	1 436
<b>Periodens totalresultat för januari - juni 2016:</b>							
Periodens resultat				199	199	54	253
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			26		26	1	26
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>26</b>	<b>199</b>	<b>225</b>	<b>54</b>	<b>279</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-53	-53
Återköp av utställda teckningsoptioner				-12	-12		-12
Nyemission under registrering	0			1	1		1
Utdelning				-49	-49		-49
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>164</b>	<b>250</b>	<b>-116</b>	<b>1 187</b>	<b>1 484</b>	<b>119</b>	<b>1 604</b>

\* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har per 30 juni 2016 totalt 9 034 000 utestående teckningsoptioner varav 2 534 000 i eget förvar. Under första halvåret 2016 har 1 440 000 optioner återköpts för marknadsvärde från medarbetare för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel. Vidare under första halvåret 2016 har 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Under andra kvartalet 2016 har 7 920 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande varav samtliga fanns i eget förvar.

## Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 apr-jun	2016 apr-jun
Nettoomsättning	130	172	463	309	-7	-6	586	475
Övriga rörelseintäkter	1	1	0	2	-1	-1	1	3
<b>Totala intäkter</b>	<b>131</b>	<b>174</b>	<b>463</b>	<b>311</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>587</b>	<b>478</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-14	-132	-81	4	5	-147	-91
Övriga externa kostnader	-33	-33	-78	-78	-5	-6	-116	-117
Personalkostnader	-74	-89	-147	-116	-6	-5	-226	-209
Avskrivningar	-1	-1	-5	-3	-0	-0	-6	-4
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-3	8	-8	1	-13	7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>36</b>	<b>99</b>	<b>40</b>	<b>-23</b>	<b>-12</b>	<b>78</b>	<b>64</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	5	5	6	6
Räntekostnader	-1	0	-0	-1	-3	-3	-4	-3
Övriga finansiella poster	0	0	4	217	-0	3	5	220
Finansiella poster - netto	-0	1	4	217	2	5	6	222
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2</b>	<b>36</b>	<b>103</b>	<b>257</b>	<b>-21</b>	<b>-6</b>	<b>84</b>	<b>287</b>
Skatt	-2	-1	-27	-83	6	-5	-23	-89
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>76</b>	<b>174</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>	<b>61</b>	<b>198</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>48</b>	<b>158</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>	<b>33</b>	<b>182</b>

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	251	245	575	840	689	1 461	-12	-9	-29	1 079	926	2 007
Övriga rörelseintäkter	2	8	11	2	8	11	-1	-1	-3	2	15	20
<b>Totala intäkter</b>	<b>253</b>	<b>253</b>	<b>586</b>	<b>842</b>	<b>697</b>	<b>1 473</b>	<b>-13</b>	<b>-10</b>	<b>-31</b>	<b>1 081</b>	<b>940</b>	<b>2 027</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-32	-19	-64	-222	-177	-374	7	5	21	-247	-191	-417
Övriga externa kostnader	-71	-68	-129	-153	-134	-289	-9	-10	-22	-233	-212	-441
Personalkostnader	-142	-138	-322	-277	-251	-532	-12	-8	-24	-431	-397	-878
Avskrivningar	-2	-2	-4	-10	-6	-13	-0	-0	-0	-13	-9	-18
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-7	-4	-7	-9	-8	1	2	-14	-7	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>58</b>	<b>175</b>	<b>122</b>	<b>255</b>	<b>-35</b>	<b>-22</b>	<b>-55</b>	<b>144</b>	<b>125</b>	<b>258</b>
Ränteintäkter	0	0	1	0	0	0	11	12	22	11	12	24
Räntekostnader	-1	0	0	-1	-1	-1	-5	-5	-10	-7	-5	-11
Övriga finansiella poster	1	0	1	8	221	216	-1	9	10	8	230	227
Finansiella poster - netto	-0	1	2	8	221	215	5	15	22	12	237	239
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>25</b>	<b>60</b>	<b>182</b>	<b>343</b>	<b>470</b>	<b>-31</b>	<b>-7</b>	<b>-33</b>	<b>156</b>	<b>361</b>	<b>497</b>
Skatt	-5	3	-10	-49	-106	-132	12	-4	1	-42	-108	-141
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>134</b>	<b>237</b>	<b>338</b>	<b>-19</b>	<b>-11</b>	<b>-31</b>	<b>114</b>	<b>253</b>	<b>357</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-1</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>86</b>	<b>183</b>	<b>253</b>	<b>-19</b>	<b>-11</b>	<b>-31</b>	<b>66</b>	<b>199</b>	<b>272</b>

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Asset Management and Banking överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Moderbolaget, andra holdingbolag och Egna investeringar redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även 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 marknads-mässiga villkor.

# Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep
Nettoomsättning	130	121	187	142	172	73	222	155
Övriga rörelseintäkter	1	1	2	2	1	6	4	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>131</b>	<b>121</b>	<b>188</b>	<b>144</b>	<b>174</b>	<b>80</b>	<b>226</b>	<b>156</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-13	-19	-26	-14	-4	-10	-9
Övriga externa kostnader	-33	-38	-32	-29	-33	-36	-39	-30
Personalkostnader	-74	-68	-112	-72	-89	-49	-144	-91
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-2
Övriga rörelsekostnader	-2	-0	-4	-2	-1	-0	-1	-0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>36</b>	<b>-12</b>	<b>32</b>	<b>24</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-1	-0	0	0	0	-0	-0
Övriga finansiella poster	0	0	-0	1	0	0	5	0
Finansiella poster - netto	-0	-0	-0	1	1	1	5	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>36</b>	<b>-11</b>	<b>37</b>	<b>24</b>
Skatt	-2	-3	-8	-4	-1	3	-4	-11
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>-8</b>	<b>32</b>	<b>13</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>-8</b>	<b>32</b>	<b>13</b>

Mkr	Asset Management and Banking							
	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep
Nettoomsättning	463	377	428	345	309	379	352	300
Övriga rörelseintäkter	0	2	2	1	2	6	1	1
<b>Totala intäkter</b>	<b>463</b>	<b>378</b>	<b>430</b>	<b>345</b>	<b>311</b>	<b>386</b>	<b>353</b>	<b>301</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-132	-90	-100	-98	-81	-96	-79	-84
Övriga externa kostnader	-78	-76	-90	-66	-78	-55	-67	-55
Personalkostnader	-147	-130	-154	-126	-116	-135	-114	-119
Avskrivningar	-4	-4	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	-3	-1	2	-4	8	-15	-1	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>99</b>	<b>76</b>	<b>84</b>	<b>49</b>	<b>40</b>	<b>82</b>	<b>86</b>	<b>38</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	-0	-0	-0	-1	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	4	4	-3	-2	217	4	-0	1
Finansiella poster - netto	4	3	-4	-2	217	4	-0	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>103</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>47</b>	<b>257</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>39</b>
Skatt	-27	-21	-16	-10	-83	-24	-14	-11
<b>Periodens resultat</b>	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>37</b>	<b>174</b>	<b>63</b>	<b>72</b>	<b>28</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>48</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>27</b>	<b>158</b>	<b>24</b>	<b>66</b>	<b>14</b>

## Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>												
<b>Anläggningstillgångar</b>												
Immateriella tillgångar	62	62	62	301	257	300	50	50	50	413	369	412
Materiella anläggningstillgångar	11	11	11	13	12	14	1	0	1	25	24	26
Innehav i intresseföretag	0	0	0	0	1	0	59	43	51	59	44	51
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	168	140	136	259	248	246	427	388	382
Uppskjutna skattefordringar	0	0	1	28	21	28	68	68	68	96	89	97
Övriga långfristiga fordringar	6	5	5	716	536	771	-1	-0	-0	721	541	775
	<b>81</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>1 226</b>	<b>966</b>	<b>1 249</b>	<b>435</b>	<b>409</b>	<b>416</b>	<b>1 742</b>	<b>1 454</b>	<b>1 744</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	656	564	577	0	0	0	656	564	577
Kundfordringar och övriga fordringar	120	144	162	460	379	327	8	13	5	588	536	493
Kortfristiga placeringar	0	0	0	65	53	59	28	29	29	93	82	88
Likvida medel	142	195	237	2 161	2 165	2 408	67	163	105	2 371	2 522	2 750
	<b>263</b>	<b>338</b>	<b>399</b>	<b>3 342</b>	<b>3 162</b>	<b>3 370</b>	<b>104</b>	<b>205</b>	<b>138</b>	<b>3 709</b>	<b>3 705</b>	<b>3 907</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>343</b>	<b>417</b>	<b>478</b>	<b>4 568</b>	<b>4 128</b>	<b>4 619</b>	<b>539</b>	<b>614</b>	<b>554</b>	<b>5 451</b>	<b>5 159</b>	<b>5 651</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>												
<b>Eget kapital</b>												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	78	222	254	941	789	859	558	474	451	1 577	1 484	1 563
Innehav utan bestämmande inflytande	21	24	27	119	95	139	-0	-0	-0	140	119	167
<b>Summa eget kapital</b>	<b>99</b>	<b>246</b>	<b>281</b>	<b>1 060</b>	<b>884</b>	<b>998</b>	<b>558</b>	<b>474</b>	<b>451</b>	<b>1 717</b>	<b>1 604</b>	<b>1 730</b>
<b>Skulder</b>												
<b>Långfristiga skulder</b>												
Upplåning	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	0	200	0	0	200	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	24	23	23	11	11	11	35	34	34
Övriga avsättningar	1	1	1	3	2	3	0	0	0	3	3	3
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>210</b>	<b>11</b>	<b>39</b>	<b>236</b>	<b>37</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>												
Upplåning	0	0	0	224	47	260	0	0	0	224	47	260
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	2 551	2 576	2 606	202	0	200	2 753	2 576	2 806
Leverantörsskulder och övriga skulder	231	152	176	634	515	678	-219	-74	-115	647	593	739
Skatteskulder	12	18	20	71	82	51	-12	4	8	71	104	79
	<b>243</b>	<b>170</b>	<b>196</b>	<b>3 480</b>	<b>3 220</b>	<b>3 596</b>	<b>-28</b>	<b>-70</b>	<b>93</b>	<b>3 695</b>	<b>3 320</b>	<b>3 884</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>244</b>	<b>171</b>	<b>197</b>	<b>3 508</b>	<b>3 244</b>	<b>3 621</b>	<b>-19</b>	<b>141</b>	<b>103</b>	<b>3 734</b>	<b>3 556</b>	<b>3 921</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>343</b>	<b>417</b>	<b>478</b>	<b>4 568</b>	<b>4 128</b>	<b>4 619</b>	<b>539</b>	<b>614</b>	<b>554</b>	<b>5 451</b>	<b>5 159</b>	<b>5 651</b>

## Not 3. Catellas egna investeringar

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

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

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

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

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

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

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

ÖVRIGT, mkr	Innehav i intresseföretag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Kortfristiga placeringar	Summa
Nordic Seeding GmbH *	59	-	-	59
Låneportföljer	-	235	21	256
Nordic Light Fund	-	13	-	13
Övriga innehav	-	11	7	18
<b>Summa</b>	<b>59</b>	<b>259</b>	<b>28</b>	<b>346</b>

Investeringsdaganden

24

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

### **Nordic Seeding GmbH**

#### *Grand Central*

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

#### *Living Lyon*

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

### **Låneportföljer**

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

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

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

### **Nordic Light Fund**

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

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

### **Övriga innehav**

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

## Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta	Duration, år
Låneportfölj	Land						
Pastor 2	Spanien	48,8	13,1%	42,7	16,9%	6,1%	2,2
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	32,9	8,9%	15,7	6,2%	11,1%	7,0
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	84,0	22,6%	68,3	27,0%	6,1%	3,7
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	106,9	28,8%	64,4	25,5%	11,1%	5,2
Minotaure	Frankrike	46,8	12,6%	21,3	8,4%	11,1%	7,5
Ludgate ****	Storbritannien	51,9	14,0%	40,3	15,9%	11,1%	2,5
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt kassaflöde ***</b>		<b>371,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>252,7</b>	<b>100%</b>	<b>8,9%</b>	<b>4,5</b>
Upplupna räntor				3,4			
<b>Bokfört värde i koncernens balansräkning</b>				<b>256,1</b>			

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

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

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

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

### Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

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

#### Kassaflödesprognoser

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

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

#### Diskonteringsräntor

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

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

#### Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

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

# Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen \*

Mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis **	Shield **	Gems **	Semper **	Minotaure	Ludgate			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	2,2	2,6	-0,4
Q4 2013	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	1,1	1,1	0,0
Q1 2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Q4 2015	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	3,1	4,3	5,4	-1,2
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Q4 2016	-	-	-	-	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	7,2	5,2	2,1
Q1 2017	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	-	-	2,6	4,1	5,0	-0,9
Q2 2017	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	3,5	5,5	5,6	-0,1
<b>Summa</b>	<b>27,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>49,3</b>	<b>0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>8,4</b>	<b>12,2</b>	<b>50,4</b>	<b>19,4</b>	<b>21,7</b>	<b>52,0</b>	<b>244,2</b>	<b>222,7</b>	<b>21,5</b>
<b>Prognos</b>																
Prognos														Kvartal/År	Åck	
Q3 2017	0,1	-	-	-	1,7	-	-	-	-	-	-	-	3,2	5,0	5,0	
Q4 2017	0,0	-	-	-	2,3	-	-	-	-	-	-	-	3,1	5,4	10,4	
Helår 2018	0,2	-	-	-	11,2	-	-	-	-	-	-	-	11,3	22,6	33,0	
Helår 2019	48,5	-	-	-	17,2	-	-	-	-	-	-	-	9,6	75,2	108,2	
Helår 2020	-	-	-	-	27,2	41,9	-	-	-	-	-	-	7,6	76,7	185,0	
Helår 2021	-	-	-	-	3,1	35,6	-	-	-	-	-	-	17,0	55,7	240,7	
Helår 2022	-	-	-	-	2,8	3,1	-	-	-	-	-	-	-	5,9	246,6	
Helår 2023	-	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-	-	-	8,2	-	13,2	259,8	
Helår 2024	-	-	-	32,9	2,2	2,2	-	-	-	-	-	18,6	-	55,9	315,7	
Helår 2025	-	-	-	-	13,9	1,9	-	-	-	-	-	20,1	-	35,8	351,6	
Helår 2026	-	-	-	-	-	1,6	-	-	-	-	-	-	-	1,6	353,2	
Helår 2027	-	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-	1,3	354,5	
Helår 2028	-	-	-	-	-	16,9	-	-	-	-	-	-	-	16,9	371,4	
<b>Summa</b>	<b>48,8</b>	<b>0,0</b>	<b>32,9</b>	<b>0,0</b>	<b>84,0</b>	<b>106,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>46,8</b>	<b>51,9</b>	<b>371,4</b>		

\* 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.



## Not 4. Korta och långa placeringar

Mkr	30 juni 2017
Låneportfölj och Nordic Light Fund*	272
Verksamhetsrelaterade investeringar	200
Andra värdepapper	48
<b>Summa**</b>	<b>521</b>

\* varav Låneportföljer 256 mkr.

\*\* varav kortfristiga placeringar om 93 mkr och långfristiga placeringar om 427 mkr.

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

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

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

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

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2017, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Derivatinstrument		17		17
Finansiella tillgångar som kan säljas		50		50
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	55	114	284	453
<b>Summa tillgångar</b>	<b>55</b>	<b>181</b>	<b>284</b>	<b>521</b>
<b>SKULDER</b>				
Derivatinstrument		10		10
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

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

	2017
<b>Per 1 januari</b>	<b>270</b>
Anskaffningar	9
Avyttringar	-1
Amorteringar	-5
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	2
Kapitaliserade ränteintäkter	6
Valutakursdifferenser	3
<b>Per 30 juni</b>	<b>284</b>

## Not 6. Netto-redovisning av tillgångar och skulder

Vissa tillgångar och skulder netto-redovisas i fall förutsättningar för netto-redovisning finns, t ex kvittningsrätt föreligger, i enlighet med Catellas redovisningsprinciper.

Följande tillgångar och skulder har per respektive bokslutstillfälle netto-redovisats:

Mkr	2 017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
Fordran på ännu ej tillgängliga obligationsmedel	495	0	0
Avgår skuld hänförlig till ej tillgängliga obligationsmedel	-495	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ovanstående medel avser det nya femåriga icke säkerställda obligationslånet. Medlen blev tillgängliga för Catella den 20 juli

2017 och därefter sker ej netto-redovisning.

## Not 7. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

### Ställda säkerheter

Mkr	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
Värdepapper	0	0	0
Likvida medel	199	178	188
Övriga ställda säkerheter	49	50	53
	<b>248</b>	<b>228</b>	<b>241</b>

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

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

### Eventualförpliktelser

Mkr	2 017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
Klientmedel förvaltade för kundens räkning	40	552	42
Övriga eventualförpliktelser	9	12	20
	<b>49</b>	<b>564</b>	<b>62</b>

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

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

### Åtaganden

Mkr	2 017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 662	2 054	2 366
Valutaterminskontrakt	0	0	0
Investeringsåtaganden	24	0	48
Övriga åtaganden	7	0	7
	<b>2 693</b>	<b>2 054</b>	<b>2 420</b>

Ej utnyttjade krediter avser främst kreditlöften som Catella Bank ställt ut till sina kreditkorts-kunder. Kunderna kan, under vissa förutsättningar bland annat avseende

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

## Not 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. Diskussioner pågår med CSSF avseende rapportering och andra frågeställningar tillämpliga för den konsoliderade situationen.

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

Enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ska koncernräkenskaper upprättas för en konsoliderad situation. Catella tillämpar

detta krav genom de upplysningar som lämnas i denna not om den konsoliderade situationens räkenskaper enligt ÅRKL. Vid upprättande av dessa räkenskaper har redovisningsprinciper angivna i avsnitt Övrig finansiell information tillämpats, vilka överensstämmer med ÅRKL. I övrigt hänvisas till Catella AB:s koncernräkenskaper.

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

### Resultaträkning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	813	669	1 392
Övriga rörelseintäkter	1	8	11
<b>Totala intäkter</b>	<b>814</b>	<b>678</b>	<b>1 403</b>
Uppdragskostnader & provisioner	-224	-177	-379
<b>Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner</b>	<b>590</b>	<b>501</b>	<b>1 024</b>
Rörelsekostnader	-432	-393	-823
<b>Rörelseresultat</b>	<b>158</b>	<b>108</b>	<b>201</b>
Finansiella poster - netto	85	231	253
<b>Resultat före skatt</b>	<b>243</b>	<b>339</b>	<b>454</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	2
Skatt	-38	-103	-122
<b>Periodens resultat</b>	<b>205</b>	<b>235</b>	<b>334</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	157	182	249
Innehav utan bestämmande inflytande	48	54	85
	<b>205</b>	<b>235</b>	<b>334</b>
<b>Antal anställda vid periodens slut</b>	<b>345</b>	<b>319</b>	<b>335</b>

### Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
Anläggningstillgångar	1 650	1 376	1 672
Omsättningstillgångar	3 527	3 408	3 532
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 177</b>	<b>4 783</b>	<b>5 204</b>
Eget kapital	1 581	1 385	1 497
Skulder	3 595	3 398	3 707
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 177</b>	<b>4 783</b>	<b>5 204</b>

## Kapitaltäckning - konsoliderad situation

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

Mkr	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
Kärnprimärkapital	918	749	725
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
<b>Kapitalbas</b>	<b>918</b>	<b>749</b>	<b>725</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>5 281</b>	<b>4 114</b>	<b>4 440</b>
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR</b>			
<b>Kapitalkrav pelare 1</b>	<b>422</b>	<b>329</b>	<b>355</b>
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	227	171	196
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	69	62	64
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	127	96	96
Kapitalkrav pelare 2	141	94	100
Institutspecifika buffertkrav	163	118	129
Intern buffer	53	41	44
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>780</b>	<b>582</b>	<b>629</b>
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	139	167	96
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	191	208	141
<b>KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	17,4	18,2	16,3
Primärkapitalrelation	17,4	18,2	16,3
Total kapitalrelation	17,4	18,2	16,3
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kapitalkrav pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav pelare 2	2,7	2,3	2,3
Institutspecifika buffertkrav	3,1	2,9	2,9
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	0,6	0,4	0,4
Intern buffer	1,0	1,0	1,0
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>14,8</b>	<b>14,1</b>	<b>14,2</b>
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	2,6	4,1	2,2
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	3,6	5,1	3,2

Catella ABs konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen.

	2017	2016	2016
	30-jun	30-jun	31 dec
<b>Kapitalbas, mkr</b>			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	399	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 182	986	1 097
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-318	-285	-317
Prisjusteringar	-28	-28	-27
Uppskjutna skattefordringar	-68	-88	-67
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-205	-235	-334
Övriga avdrag	-43	0	-27
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>918</b>	<b>749</b>	<b>725</b>
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>918</b>	<b>749</b>	<b>725</b>

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2017		2016		2016	
	30-jun		30-jun		31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I
<b>Kreditrisk enligt scablonmetoden</b>						
Exponeringar mot institut	492	39	441	35	451	36
Exponeringar mot företag	747	60	425	34	852	68
Exponeringar mot hushåll	3	0	202	16	123	10
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	298	24	128	10	286	23
Fallerande exponeringar	275	22	226	18	277	22
Poster associerade med särskilt hög risk	174	14	0	0	134	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3	0	2	0	3	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	14	1	120	10	16	1
Aktieexponeringar	128	10	79	6	129	10
Övriga poster	701	56	512	41	175	14
	<b>2 835</b>	<b>227</b>	<b>2 135</b>	<b>171</b>	<b>2 446</b>	<b>196</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
Ränterisker	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisker	857	69	780	62	795	64
	<b>857</b>	<b>69</b>	<b>780</b>	<b>62</b>	<b>795</b>	<b>64</b>
<b>Operativ risk enligt basmetoden</b>	<b>1 589</b>	<b>127</b>	<b>1 199</b>	<b>96</b>	<b>1 199</b>	<b>96</b>
<b>Totalt</b>	<b>5 281</b>	<b>422</b>	<b>4 114</b>	<b>329</b>	<b>4 440</b>	<b>355</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	3,0	2,1	6,1	4,3	9,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>3,0</b>	<b>2,1</b>	<b>6,2</b>	<b>4,3</b>	<b>9,2</b>
Övriga externa kostnader	-8,1	-7,2	-14,4	-12,9	-29,7
Personalkostnader *	-7,4	-5,8	-15,2	-11,0	-30,4
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,0	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,5</b>	<b>-10,9</b>	<b>-23,5</b>	<b>-19,7</b>	<b>-51,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	90,0	0,0	90,0	0,0	0,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	1,7	0,0	3,7	6,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,9	-2,5	-8,2	-5,0	-9,8
Finansiella poster	84,2	-0,7	81,8	-1,3	-3,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>71,6</b>	<b>-11,6</b>	<b>58,3</b>	<b>-21,0</b>	<b>-54,0</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	39,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>71,6</b>	<b>-11,6</b>	<b>59,2</b>	<b>-21,0</b>	<b>-15,0</b>

\* Personalkostnader inkluderar styrelsearvodet

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Periodens resultat	71,6	-11,6	59,2	-21,0	-15,0
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>71,6</b>	<b>-11,6</b>	<b>59,2</b>	<b>-21,0</b>	<b>-15,0</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	654,4	523,2	519,1
Uppskjutna skattefordringar	19,8	18,9	18,9
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	14,9	145,2	164,9
Övriga kortfristiga fordringar	10,4	6,0	5,9
Likvida medel	31,4	31,2	31,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>731,0</b>	<b>724,5</b>	<b>740,1</b>
Eget kapital	512,8	513,1	519,0
Långfristiga skulder	0,0	199,3	0,0
Övriga kortfristiga skulder	218,2	12,2	221,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>731,0</b>	<b>724,5</b>	<b>740,1</b>

Per 30 juni 2017 fanns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

## Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

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

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

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

### Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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

\* Se nästa sida för beräkningsunderlag



## Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
<b>KONCERNEN</b>						
Periodens resultat, mkr	61	198	114	253	218	357
Totala intäkter, mkr	587	478	1 081	940	2 168	2 027
Vinstmarginal, %	10	41	11	27	10	18
Eget kapital, mkr	-	-	1 717	1 604	-	1 730
Summa tillgångar, mkr	-	-	5 451	5 159	-	5 651
Soliditet, %	-	-	32	31	-	31
Periodens resultat, mkr *	33	182	66	199	139	272
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Resultat per aktie, kr *	0,40	2,23	0,81	2,44	1,69	3,32
Eget kapital, mkr *	-	-	1 577	1 484	-	1 563
Antal aktier vid periodens slut	-	-	81 848 572	81 848 572	-	81 848 572
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	19,27	18,14	-	19,10

	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
	apr-jun	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
<b>KONCERNEN</b>																
Periodens resultat, mkr *	33	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21	85	15	-4	10
Eget kapital, mkr *	1 577	1 597	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 233	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027	920	904	888
Räntabilitet på eget kapital, %	9	19	19	26	27	18	20	19	18	22	21	12				

## Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Periodens resultat, mkr	0	36	-1	28	21	50
Totala intäkter, mkr	131	174	253	253	585	586
Vinstmarginal, %	0	21	0	11	4	9
Eget kapital, mkr	-	-	99	246	-	281
Summa tillgångar, mkr	-	-	343	417	-	478
Soliditet, %	-	-	29	59	-	59

	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
	apr-jun	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
<b>CORPORATE FINANCE</b>																
Periodens resultat, mkr *	0	-1	11	11	36	-8	32	13	16	-15	42	5	16	-9	4	17
Eget kapital, mkr *	78	177	254	237	222	206	213	183	171	187	206	144	143	138	287	284
Räntabilitet på eget kapital, %	11	26	22	34	37	28	24	31	28	30	30	8				

## Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	2016 jan-dec
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Periodens resultat, mkr	76	174	134	237	235	338
Totala intäkter, mkr	463	311	842	697	1 617	1 473
Vinstmarginal, %	16	56	16	34	15	23
Eget kapital, mkr	-	-	1 060	884	-	998
Summa tillgångar, mkr	-	-	4 568	4 128	-	4 619
Soliditet, %	-	-	23	21	-	22

	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
	apr-jun	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
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>																
Periodens resultat, mkr *	48	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5	20	19	-8	-5
Eget kapital, mkr *	941	898	859	855	789	649	620	686	660	676	639	651	575	545	436	473
Räntabilitet på eget kapital, %	18	33	34	38	39	19	22	15	15	15	12	7				

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.



**Catella AB (publ)**

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

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