

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

April – Juni 2020

- Totala intäkter 523 mkr (688)
- Nettoomsättning 499 mkr (677)
- Rörelseresultat 39 mkr (164)
- Resultat före skatt 21 mkr (157)
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter -73 mkr (114)
- Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning -76 mkr (-49)
- Periodens resultat -149 mkr (64), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare -147 mkr (38)
- Resultat per aktie* -1,66 kr (0,44)

Januari – Juni 2020

- Totala intäkter 1 027 mkr (1 142)
- Nettoomsättning 948 mkr (1 124)
- Rörelseresultat 111 mkr (226)
- Resultat före skatt 67 mkr (203)
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter -49 mkr (136)
- Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning -89 mkr (61)
- Periodens resultat -139 mkr (197), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare -147 mkr (149)
- Resultat per aktie* -1,67 kr (1,72)
- Eget kapital* 1 381 (1 544)
- Eget kapital per aktie* 15,63 (17,89)
- Förvaltad kapital 148,6 mdkr (174,9****)
- Rörliga intäkter** som debiteras vid årsskiftet inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 0 mkr.

FÖRVALTAT KAPITAL ***

SEK 149 mdkr

Slutet av perioden

TOTALA INTÄKTER ***

SEK 2305 mkr

Senaste 12 månaderna

RÖRELSERESULTAT ***

SEK 307 mkr

Senaste 12 månaderna

EGET KAPITAL

SEK 1584 mkr

Slutet av perioden

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Inbjudan till presentation av delårsrapporten

Catella presenterar delårsrapporten samt svarar på frågor i en telefonkonferens idag 21/8-2020 klockan 09.00. Presentationen kommer att hållas på engelska av Catellas tf vd- och koncernchef Johan Claesson. För att delta i konferensen, vänligen se www.catella.com / ring in till +46 (0)8 566 426 95.

”Renodlingen mot fastigheter fortsätter”

Renodlingen av Catella till ett bolag mer fokuserat på produkter och tjänster relaterat till affärsområdet Property Investment Management och Corporate Finance fortsatte under andra kvartalet. Beslut togs att slutföra avvecklingen av Catella Bank och 70% av Catella Fondförvaltning AB (Mutual Funds) avyttrades till Athanase Industrial Partners. Dessutom genomfördes flera förändringar i organisationen för att minska kostnaderna. Det framtida Catella kommer i allt större omfattning att koncentrera kapital och resurser inom Property Investment Management, Corporate Finance och fastighetsutvecklingsprojekt. IPM Informed Portfolio Management AB (Systematic Funds) kommer även framöver att drivas som ett självständigt bolag med begränsade synergier med övriga enheter inom Catella. De mest påtagliga förändringarna är att ytterligare fokus kommer vara att tydliggöra våra strategier inom förvaltningsuppdrag, alternativt fastighetsfonder och skapa selektiva fonder inom olika segment, såsom bostäder, logistik, projektverksamhet, hotell, workout med mera. Det innebär bland annat att Catella successivt kommer att stärka sin kompetens och inriktning inom projektutveckling både i egen regi och i samarbete med andra aktörer i syfte att skapa mer värde i tidiga faser med målet att dessa ska övertas av fonder som skapas och förvaltas av Catella. Initiativ pågår både i Tyskland, där några tusen bostäder planeras samt i Sverige där flera logistikprojekt planeras, i syfte att överföra dessa byggnader i nya fondstrukturer. Catella beslöt under juni 2020 att tillsammans med en partner uppföra en logistikbyggnad i Norrköping på 70 000 kvm. Byggnaden kommer när den är färdig att hyras av Postnord på långt hyresavtal. Flera liknande initiativ pågår med målet att sätta upp en svensk logistikfond för dessa fastigheter.

Även andra mer opportuna initiativ planeras inom Catella och tillsammans med partners. Det kommer vara viktigt för Catella att i framtiden göra saminvesteringar med partners i syfte att skapa trovärdighet och säkerställa att våra investerare känner att vi har gemensamma intressen när vi attraherar kapital.

Under kvartalet har vi stärkt vår likviditet med 100 mkr genom att låna inom ramen för vissa länders statliga låneprogram som införts med anledning av pandemin. Upplåningen säkerställer att dotterbolagen har god likviditet de kommande kvartalen.

Under kvartalet ingicks avtal om att avyttra 70% av aktierna i Catella Fondförvaltning AB (Mutual Funds) för en kontant köpeskilling om 126–154 mkr. Slutförandet förväntas ske under tredje kvartalet 2020 efter sedvanliga myndighetsgodkännanden av Finansinspektionen i Sverige och CSSF i Luxemburg. Samtidigt ingicks ett strategiskt partnerskap med köparen, Athanase Industrial Partner, för att utveckla och förbättra kunderbudandet.

Under våren har kostnader på koncernnivå setts över. Bland annat har kontoret i Hong Kong avvecklats samt att andra koncernövergripande roller tagits bort. Vi kommer framöver fortsätta att sänka kostnaderna på koncernnivå och full effekt av kostnadsbesparingarna sker från och med nästa år. Catella har begränsad koncernbidragsrätt vilket bidrar till en högre skatt över tid. Vi kommer att se över vår skattesituation men det kommer att ta tid.

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -147 mkr vilket inkluderar nedskrivning av koncernmässiga uppskjutna skattefordringar om 70 mkr relaterat till avyttringen av Catella Fondförvaltning AB samt reservering för kostnader för avveckling uppgående till 55 mkr relaterat till avvecklingen av Catella Bank. Resultatet exkluderat för ovanstående nedskrivning och reservering är mycket svagt varför vi måste påskynda produktutvecklingen och se över kostnadsbasen. Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet var positivt och uppgick till 61 mkr varav Catella Bank stod för -71 mkr.

Med anledning av ovan nämnda satsningar inom den operativa verksamheten och kommande investeringar samt osäkerheten på grund av pandemin avser styrelsen att inte kalla till en extra bolagsstämma under andra halvåret 2020 för att behandla frågan om utdelning.

Property Investment Management

Pandemin har haft mindre påverkan på Property Investment Management under andra kvartalet. Förvaltad kapital minskade något i svenska kronor men mätt i Euro ökade förvaltad kapital med cirka 5% under kvartalet.

En stor del av det förvaltade kapitalet inom affärsområdet är att betrakta som defensiva tillgångar och består av bostäder 41%, kontor 37%, detaljhandel 14% och övrigt 8%. Tillgångarna är geografiskt spridda och är belägna i Tyskland 34%, Storbritannien 18%, Frankrike 15%, Nederländerna 12% och övriga länder 21%. Prissättningen på Bostads- och logistikfastigheter har varit stabil men även kontor med statliga hyresgäster med långa hyreskontrakt är attraktiva och har visat motståndskraft under våren. Merparten av Catellas detaljhandelsmandat avser problemtillgångar där Catella har i uppdrag från bland annat långgivare att säkerställa bra hyresgäster, förädla och sälja tillgångarna inom en snar framtid. Som en del av strategin hade Catella redan innan pandemin positionerat sig mot problemtyngda detaljhandelstillgångar vilka förväntas öka under året med nya kunder och bli än mer relevant framgent. Generellt har hotell och detaljhandelsfastigheter påverkats negativt men det finns även tillgångar inom dessa fastighetstyper som genererar god avkastning. Ett exempel är att Catellas verksamhet i Frankrike som är inriktad mot hotell har under andra kvartalet vunnit ett förvaltningsmandat avseende hotellfastigheter.

Befintliga produkter inom affärsområdet genererar stabil avkastning och vår ambition är fortsatt att utveckla nya fonder fokuserade mot geografi och/eller fastighetstyp som är

attraktiva för både nationella och internationella investerare. Till exempel pågår ett utvecklingsarbete för att lansera nya fondstrukturer i Norden med inriktning mot bland annat logistikfastigheter och en systematisk förvaltningsfastighetsaktiefond.

Vi ser ingen större påverkan av pandemin på affärsområdets intäkter och resultat under tredje kvartalet 2020 i jämförelse med samma period föregående år.

Corporate Finance

Pandemin har skapat osäkerhet kring prissättning för vissa typer av fastigheter som medfört att köpare och säljare står längre ifrån varandra i jämförelse med tidigare kvartal vilket har minskat transaktionsaktiviteten i marknaden under andra kvartalet 2020.

Tyskland är Europas största fastighetsmarknad och Catella har ännu inte lyckats bygga upp en stark position på den tyska marknaden. En stark marknadsposition i Tyskland skulle öka Catellas trovärdighet inom både Corporate Finance och Property Investment Management. Catella avser att fortsätta allokera resurser för att stärka den tyska Corporate Finance-verksamheten.

Inom Corporate Finance har Catella djup kunskap inom fastigheter och har ständigt kontakt med investerare vilket skapar hög trovärdighet för hela Catella-koncernen.

Vi har fortsatt en god pipeline och organisationen arbetar hårt för att genomföra befintliga mandat samtidigt som vi arbetar med att underteckna nya mandat. Vår bedömning är att merparten av transaktionsvolymerna kommer förskjutas till senare delen av andra halvåret varför vi kommer se ett minskat antal transaktioner i marknaden under tredje kvartalet 2020 vilket bedöms påverka affärsområdets intäkter och resultat negativt i jämförelse med samma period 2019.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Den tidigare negativa trenden inom Equity, Hedge and Fixed Income Funds har fortsatt under kvartalet med minskat förvaltad kapital. Förvaltningsresultatet inom både Mutual Funds och Systematic Funds har varit otillräckligt.

Vi har tyvärr misslyckats som ägare i Catella Fondförvaltning (Mutual Funds) genom otillräcklig förvaltning och inte tillräcklig innovationskraft vad gäller nya produkter och anpassningar till marknads efterfrågan. Catella Fondförvaltning har väldigt många kompetenta medarbetare som med ny ägarstruktur och ledning kommer att bli en dynamisk och innovativ aktör på den svenska fondmarknaden.

Catellas framtida 30 procentiga ägande i Catella Fondförvaltning AB möjliggör vår ambition att skapa fastighetsfonder med olika strategier och inriktningar. Förvaltning av dessa fonder kommer att ske i dotterbolag inom Catella-koncernen.

Under kvartalet initierades mindre förändringar i förvaltningsmodellen för Systematic Macro och under andra halvåret kommer ytterligare förbättringar att genomföras för att möjliggöra högre avkastning till våra kunder. Allokering av resurser sker för att utveckla en ny produkt samtidigt som vi anpassat kostnadsbasen inom övriga verksamheten

under kvartalet och kommande kvartal. Under juli månad har Systematic Macro hämtat igen delar av årets nedgång men på grund av ett lägre förvaltad kapital så förväntas resultatet under tredje kvartalet bli betydligt sämre än föregående år.

Egna Investering och saminvesteringar

Catella har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs för att avvitra projekten innan eller under byggnationsfasen alternativt vid projektens färdigställande. Catella har fram till och med sista juni 2020 investerat totalt 531 mkr i tre bostadsutvecklingsprojekt i Tyskland och ett i Danmark med målet att erhålla en avkastning (IRR) om minst 20% över tid. Ett av dessa projekt är fastighetsutvecklingsprojektet Grand Central i Düsseldorf som avvitrades under augusti 2020 vilket medför en positiv effekt på resultatet efter skatt om cirka 170 mkr varav 155 mkr redovisas i tredje kvartalet 2020. Detaljplanen för projektet Seestadt, beläget i Mönchengladbach, har offentliggjorts och vi räknar med att det slutliga beslutet avseende detaljplanen sker under september 2020. Detaljplanen för projektet Düffel-Terrassen, beläget i Erkrath, kommer att offentliggöras i närtid med ett efterföljande beslut senare i höst. I det danska projektet Kaktus inledde vi byggnationsfas under tredje kvartalet 2019 för att få ut största potential för Catella. Vi ser god efterfrågan på bostadsfastigheter från investerare varför vi tror att projekten har goda förutsättningar att avvitrats innan eller i samband med färdigställandet till externa investerare men helst till egna fonder.

Under andra kvartalet 2020 ingick Catella tillsammans med de tidigare ägarna av Royal Design ett avtal om att förvärva ett markområde som uppgår till 170 000 kvm i syfte att färdigställa en logistikfastighet om cirka 70 000 kvm. Fastigheten är fullt uthyrd till Postnord TPL AB och hyresavtalet löper på 10 år. Total investering uppgår till cirka 500 mkr varav Catellas andel är 50%.

Målet är att merparten av de befintliga och framtida projekten ska förvaltas inom ramen för fondstrukturer skapade för våra kunder. Genom att bredda vårt produktutbud kan vi skapa goda möjligheter till avkastning för våra kunder inom bland annat bostads- och logistiksegmentet. Det är viktigt att visa marknaden att Catella har kompetensen att förvalta denna typ av tillgång varför investeringarna initialt har genomförts på egen balansräkning.

En del kunder kräver att Catella saminvesterar inom ramen för förvaltningsmandat vilket skett över tid. För att Catella fortsatt ska kunna vara framgångsrikt krävs att vi saminvesterar med våra kunder för att växa förvaltad kapital inom framförallt Property Asset Management.

Catella Bank

Jag är tyvärr missnöjd med hur vi hanterat utvecklingen av Catella Bank vilket medfört att det har dragit ut på tiden med ökade kostnader. Under våren har stora förändringar gjorts på ledningsnivå i banken i syfte att få bättre kontroll, tydligare inblick i processen samt möjliggöra en tydligare

styrning för att påskynda avvecklingen. Avvecklingen beräknas senast vara avslutad under första halvåret 2021 då en ansökan om återlämnande av banklicensen kommer att inges till tillsynsmyndigheten CSSF. Avvecklingen av Catella Bank tar mycket tid och energi från koncernledningen och styrelsen, där målet är att så fort som möjligt komma ur den konsoliderade situationen som har orsakat ett omfattande regelverk och en ineffektiv kapitalstruktur för hela koncernen. Jag är personligen mer optimistisk idag än tidigare att vi kan leverera enligt plan genom att vår kontroll har stärkts.

Försäljningsintäkterna för bankens verksamheter har varit i nivå med de värden som prognostiserades medan kostnaderna blir högre bland annat på grund av att avvecklingen tagit längre tid än förväntat. Förväntat eget kapital i banken (avyttringsgrupp som innehas för försäljning) är cirka 460 mkr inklusive aktieägartillskottet om 220 mkr. När banklicensen har återlämnats så förväntar vi oss att cirka 400 mkr görs tillgängliga vilka består av likvida medel och Visa-aktier som idag är bundet i banken på grund av regelkrav.

Även om ovanstående innehåller stora utmaningar så finns mycket positivt i Catella. Catella har en fantastisk europeisk plattform för fastighetsinvesteringar som vi ska fokusera och kapitalisera på. Catellas europeiska organisation besitter mycket hög kompetens och potentialen är stor för att växa ytterligare de kommande åren. Nya initiativ kommer binda mer kapital men med goda förutsättningar till en attraktiv avkastning. Genom bättre kostnads kontroll, enklare och tydligare styrning kommer vi kunna exekvera och få Catella att växa med god lönsamhet.

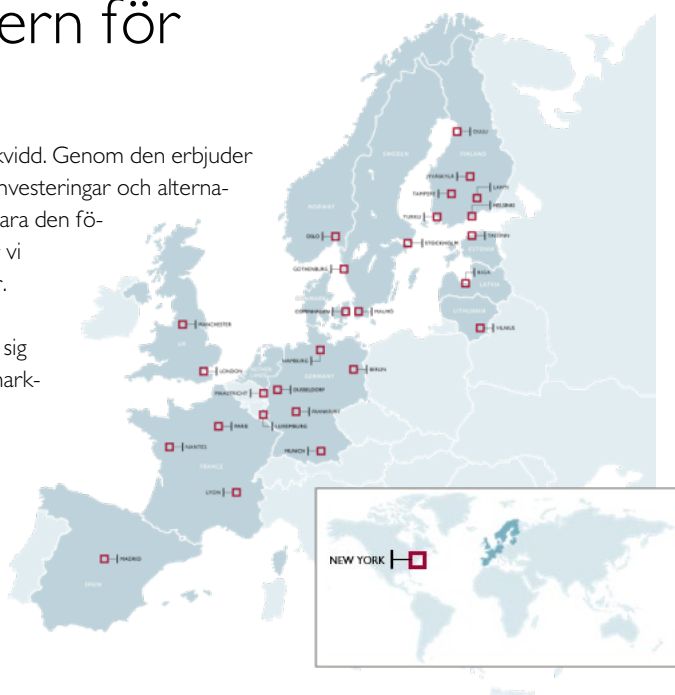
JOHAN CLAESSION
tf Vd och koncernchef

”Den föredragna partnern för investerare i Europa”

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

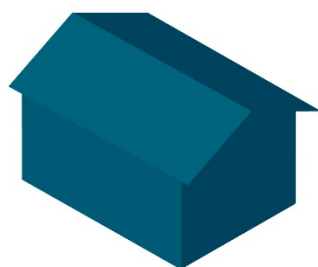
Genom geografisk spridning och ett brett erbjudande som riktar sig till ett flertal kundgrupper, minskar exponeringen mot enskilda marknader och tillgångsklasser. Det bygger en stabil intjäning över tid.

Koncernen förvaltar kapital om cirka 150 miljarder kronor och Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.



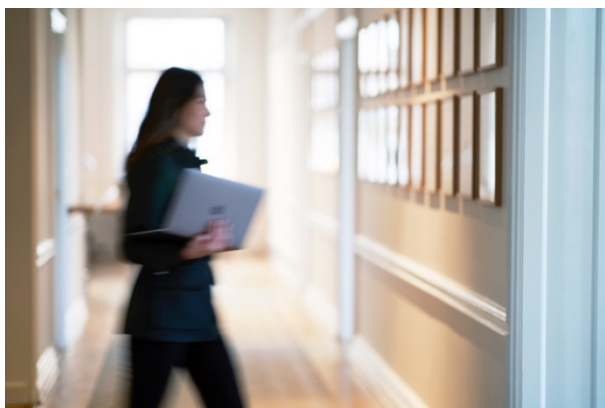
Ett fokuserat Catella

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



Våra segment och affärsområden

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



Corporate Finance

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

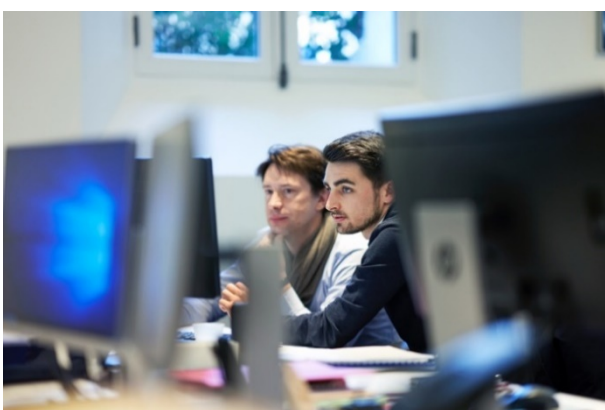
Läs mer om affärsområdets utveckling på sida 11.



Property Investment Management

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

Läs mer om affärsområdets utveckling på sida 12.



Equity, Hedge and Fixed Income Funds

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

Läs mer om affärsområdets utveckling på sida 13.

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

Kommentarer till koncernens utveckling

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

Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

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

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

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2020

Koncernens totala intäkter för kvarvarande verksamheter uppgick till 523 mkr (688) och nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 499 mkr (677), varav 104 mkr (165) avser Corporate Finance och 398 mkr (514) avser Asset Management. Intäktsminskningen inom Asset Management var i sin helhet hänförlig till affärsområdet Equity Hedge and Fixed Income Funds vars fasta intäkter mer än halverades i jämförelse med motsvarande period föregående år. Intäkterna inom affärsområdet Property Investment Management var i nivå med föregående år. Intäkter från andelar i intresseföretag uppgick till 11 mkr (5) under kvartalet.

Koncernens rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 39 mkr (164). Resultatförsämringen är i sin helhet hänförlig till affärsområdet Equity Hedge and Fixed Income Funds. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 11-13.

Koncernens finansnetto uppgick till -17 mkr (-6) varav ränteintäkter uppgick till 1 mkr (6) och räntekostnader uppgick till 12 mkr (13). I finansnettot ingår vidare realiserade förluster om 4 mkr (0) hänförliga

till avyttring av andelar i IPM Systematic Macro Fund och realiserade vinster om 4 mkr (-5) från avvecklade valutaterminskontrakt. Periodens valutakursdifferenser som redovisas över resultaträkningen uppgick till -5 mkr (10).

Koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 21 mkr (157).

Periodens skatt uppgick till -94 mkr (-44) och inkluderar nedskrivning av uppskjutna skattefordringar om 70 mkr. Nedskrivningen beror på minskade skatteutjämningsmöjligheter inom den svenska verksamheten som ett resultat av den kommunicerade försäljningen av 70 procent av aktierna i dotterbolaget Catella Fondförvaltning.

Periodens resultat (efter skatt) från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -76 mkr (-49) och avser affärsområdet Banking. Resultatet belastas av förväntade avvecklingskostnader om 55 mkr för kommande perioder fram till dess att avvecklingen slutförs som ett direkt resultat av Catellas beslut att slutföra avvecklingen av verksamheten i Catella Bank.

Periodens resultat för koncernens totala verksamhet uppgick till -149 mkr (64), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare -147 mkr (38) och vilket motsvarar ett resultat per aktie om -1,66 kr (0,44).

Första halvåret 2020

Koncernens totala intäkter under första halvåret uppgick till 1 027 mkr (1 142) och koncernens nettoomsättning uppgick till 948 mkr (1 124). I Övriga rörelseintäkter ingår en prestationsbaserad intäkt om 35 mkr från en exit av ett mandat inom tjänstområdet Property Asset Management i Storbritannien. Rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 111 mkr (226).

Koncernens finansnetto uppgick till -44 mkr (-23) varav ränteintäkter uppgick till 3 mkr (11) och räntekostnader uppgick till 24 mkr (25).

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde resulterade i en värdejustering

om -21 mkr (-1). Realiserade resultat från långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar uppgick -4 mkr (-1). Därutöver uppgick realiserade resultat från avvecklade valutaterminskontrakt, i syfte att begränsa valutaexponering, till -1 mkr (-10). Periodens valutakursdifferenser uppgick till 5 mkr (4).

Resultat (efter skatt) från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -89 mkr (61) under första halvåret 2020. I resultatet ingår sista delen av tilläggsköpekillingen från Advanzia Bank om 30 mkr. I föregående års resultat ingick intäkter från överlåtelse av bankens Wealth Management-verksamheter och den fasta köpekillingen från överlåtelsen av kortutgivningsverksamheten till Advanzia Bank, totalt 256 mkr.

Resultat från koncernens totala verksamhet uppgick till -139 mkr (197), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare -147 mkr (149). Det motsvarar ett resultat per aktie om -1,67 kr (1,72).

Viktiga händelser under kvartalet

Påverkan av Covid-19

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

Catella drar tillbaka förslag om utdelning

Mot bakgrund av Corona-pandemin beslutade styrelsen i Catella AB (publ) i april att dra tillbaka den föreslagna utdelningen om 0,90 kr per aktie och föreslog årsstämman att ingen utdelning lämnas. Ambitionen var att kalla till extrastämma under andra halvåret 2020 för att behandla frågan om utdelning.

Med anledning av de framtida satsningar inom den operativa verksamheten och kommande investeringar samt osäkerheten

på grunda av pandemin avser styrelsen att inte kalla till en extra bolagsstämma under andra halvåret 2020 för att behandla frågan om utdelning.

Styrelse- och ledningsförändringar i Catella AB (publ)

Per den 11 maj 2020 tillträdde Johan Claesson som tillförordnad VD, Eva Bång som tillförordnad CFO och Jan Roxendal som tillförordnad styrelseordförande. Eva Bång meddelade i juni att hon lämnar sitt uppdrag på egen begäran. Hon kvarstår i rollen till den 18 september. Eva Bång har arbetat på Catella som konsult sedan mars 2020.

Kommuniké från årsstämma i Catella AB

Vid årsstämma i Catella AB (publ) beslutades bland annat:

- fastställa resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2019.
- att balanserade vinstmedel jämte årets resultat balanseras i ny räkning.
- att inte lämna någon utdelning.
- att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet.
- att antalet styrelseledamöter ska uppgå till sex (6) och att inga suppleanter ska väljas samt att en revisor ska väljas.
- att arvode till styrelseledamöterna ska utgå med totalt 2 720 000 kronor (föregående år 2 370 000 kronor)
 - o varav styrelsens ordförande ska erhålla 570 000 kronor (570 000 kronor) och övriga ledamöter ska erhålla 350 000 kronor (350 000 kronor) vardera.
 - o varav arvode till ordföranden i styrelsens revisionsutskott ska utgå med 130 000 (130 000) kronor och till övriga två ledamöter med 100 000 (100 000) kronor vardera.
 - o varav arvode till ordföranden i styrelsens ersättningsutskott ska utgå med 40 000 (40 000) kronor och till ledamöten med 30 000 (30 000) kronor.
- att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

- om omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter Johan Claesson, Johan Damne, Joachim Gahm, Anna Ramel och Jan Roxendal samt nyval av Tobias Alsbörger. Jan Roxendal valdes till styrelseordförande.
- om omval av PricewaterhouseCoopers AB till revisor, med Daniel Algotsson som huvudansvarig revisor, för perioden från slutet av årsstämman 2020 till slutet av årsstämman 2021.
- att fastställa valberedningens förslag till principer för valberedning inför årsstämman 2021.
- att godkänna styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Aveckling av Catellas bankverksamhet slutförs

Styrelsen i Catella AB (publ) beslutade att slutligt avveckla verksamheten i Catella Bank med ambitionen att återlämna banklicensen till tillsynsmyndigheten under första halvåret 2021. Förväntade avvecklingskostnader för kommande perioder fram till dess att avvecklingen slutförs har beräknats om 55 mkr under andra kvartalet 2020.

Catella ingår partnerskap med Athanase som förvärvat aktiemajoriteten i Catella Fondförvaltning AB

Catella AB (publ) har ingått ett strategiskt partnerskap med Athanase Industrial Partner ("Athanase") där man genom Catella Fondförvaltning AB avser att utveckla och förbättra kunderbudandet. Athanase förvärvat samtidigt 70 procent av aktierna i Catella Fondförvaltning AB ("CFF") för en kontant köpeskilling om 126-154 mkr beroende på CFF:s utveckling fram till affärens genomförande. Slutförandet av transaktionen är föremål för sedvanliga myndighetsgodkännanden av Finansinspektionen i Sverige och CSSF i Luxemburg och vilka förväntas erhållas under det andra halvåret 2020.

Nedskrivning av uppskjutna skattefordringar

Under andra kvartalet 2020 har nedskrivning av uppskjutna skattefordringar gjorts om 70 mkr. Nedskrivningen beror på

minskade skatteutjämningsmöjligheter inom den svenska verksamheten som ett resultat av den kommunicerade försäljningen av 70 procent av aktierna i dotterbolaget Catella Fondförvaltning.

Catella investerar för att utveckla logistikfastighet i Norrköping

Catella planerar att investera drygt 500 mkr för att utveckla logistikfastighet i Norrköpings kommun tillsammans med de tidigare ägarna av Royal Design. Catellas andel av investeringen uppgår till 250 mkr. Affären skall ses i perspektivet av att Catella avser att skapa fondprodukter inom bland annat logistikfastigheter. Transaktionen är villkorad av att bygglov beviljas.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Catella har genomfört transaktionen avseende utvecklingsprojektet Grand Central

Catella har som tidigare kommunicerats genom sina intressebolag tecknat ett avtal med den tyska fastighetsutvecklaren Consus RE AG (tidigare kallat CG Gruppe AG) om att avyttra fastighetsutvecklingsprojektet Grand Central i Düsseldorf, Tyskland. Transaktionen har slutgiltigt slutförts under augusti 2020 vilket medför en positiv effekt på resultatet efter skatt om cirka 155 mkr under det tredje kvartalet 2020.

Transaktionen totala resultateffekt efter skatt uppgår till cirka 170 mkr varav 15 mkr har redovisats under fjärde kvartalet 2019.

Ny Chief Financial Officer utsedd

Christoffer Abramson har utsetts till Chief Financial Officer och medlem av koncernledningen på Catella AB (publ). Christoffer kommer närmast från en roll som CFO på EF Real Estate Holdings i Boston.

Christoffer har i sin roll inom EF-koncernen varit med och byggt upp en global fastighetsgrupp med bas i USA. Dessförinnan arbetade han som operating executive för olika Private Equity-fonder i London och Paris. Christoffer startade sin karriär inom General Electric där han i 10 år arbetade i olika roller, senast som CFO för GE Real Estate i London

Resultaträkning för kvarvarande verksamheter per verksamhetsgren i sammandrag

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
CORPORATE FINANCE						
Totala intäkter	105	166	214	270	653	709
Rörelseresultat	-3	15	-16	3	43	62
Rörelsemarginal, %	-3	9	-7	1	7	9
ASSET MANAGEMENT						
Totala intäkter	408	520	798	871	1 616	1 689
Rörelseresultat	45	160	143	247	289	392
Rörelsemarginal, %	11	31	18	28	18	23
<i>Equity-, Hedge and Fixed Income Funds</i>						
Totala intäkter *	101	215	261	425	655	818
Rörelseresultat	-31	94	26	181	133	288
Rörelsemarginal, %	-30	44	10	43	20	35
<i>Property Investment Management</i>						
Totala intäkter *	308	305	537	446	961	871
Rörelseresultat	76	66	117	66	156	104
Rörelsemarginal, %	25	22	22	15	16	12
ÖVRIGT **						
Totala intäkter	10	1	15	1	36	22
Rörelseresultat	-4	-12	-16	-23	-25	-32
KONCERNEN						
Totala intäkter	523	688	1 027	1 142	2 305	2 420
Rörelseresultat	39	164	111	226	307	422
Rörelsemarginal, %	7	24	11	20	13	17

* Inkluderar interna intäkter.

** Inkluderar eliminerings.

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

Utvalda nyckeltal för kvarvarande verksamheter per verksamhetsgren

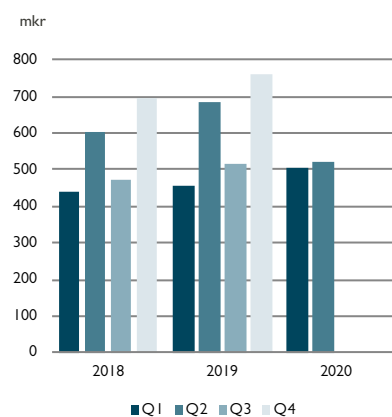
	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
KONCERNEN						
Vinstmarginal, %	-14	17	-5	12	-2	6
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	-8	12	-	7
Soliditet, %	-	-	34	40	-	36
Eget kapital, mkr *	-	-	884	948	-	943
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	578	551	-	582
Resultat per aktie, kr *	-0,81	1,01	-0,65	1,02	-0,87	0,79
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	10,01	10,98	-	10,93
CORPORATE FINANCE						
Vinstmarginal, %	-7	6	-11	-2	1	3
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	14	21	-	70
Soliditet, %	-	-	10	11	-	15
Eget kapital, mkr *	-	-	34	27	-	57
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	216	-	214
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	4,5	10,2	15,4	15,3	50,8	50,7
ASSET MANAGEMENT						
Vinstmarginal, %	6	21	11	19	11	15
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	20	20	-	18
Soliditet, %	-	-	63	61	-	60
Eget kapital, mkr *	-	-	1 004	983	-	967
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	348	315	-	344
Förvaltat kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	148,6	202,2	-	171,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-2,5	2,7	-15,2	3,3	-51,5	-33,0

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

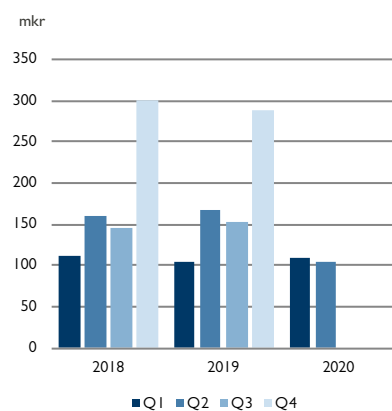
Koncernen *

TOTALA INTÄKTER



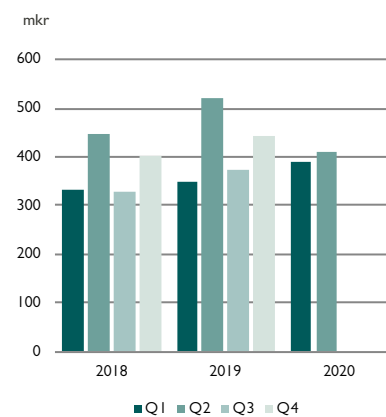
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

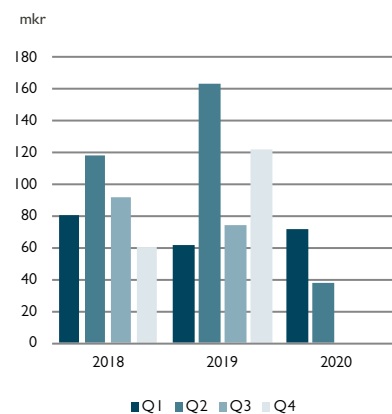


Asset Management *

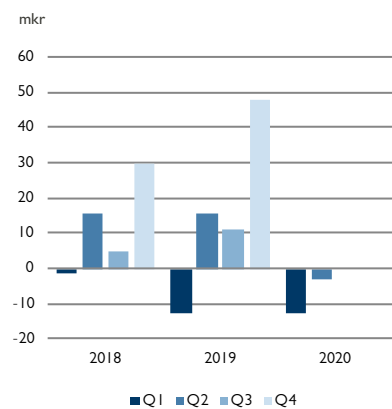
TOTALA INTÄKTER



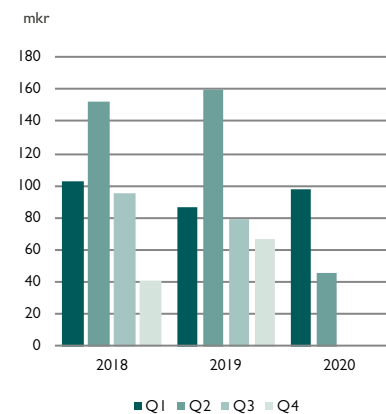
RÖRELSERESULTAT



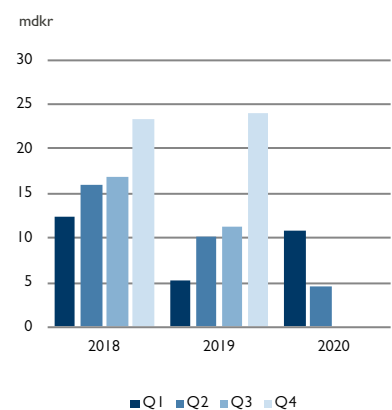
RÖRELSERESULTAT



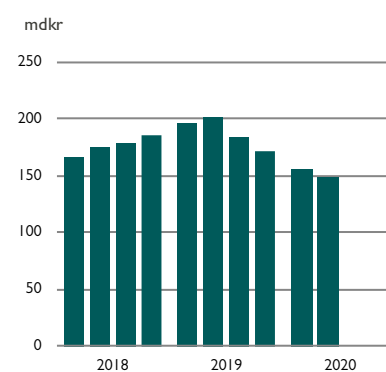
RÖRELSERESULTAT



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Kvarvarande verksamheter

Corporate Finance

Andra kvartalet 2020

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 40,6 miljarder euro (62,0) under kvartalet vilket är en minskning med 35 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 5,0 mdkr (15,4). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Frankrike för 3,0 mdkr (6,5), Sverige för 2,0 mdkr (6,4), Tyskland för 0,1 mdkr (1,1) och Danmark för 0,0 mdkr (0,0).

De totala intäkterna uppgick till 105 mkr (166) och totala intäkter, justerat för uppdragskostnader, minskade med 55 mkr och rörelseresultat uppgick till -3 mkr (15), en

minskning med 18 mkr i jämförelse med föregående år.

Rörelsekostnaderna minskade med 37 mkr främst på grund av lägre rörliga personalkostnader och personalrelaterade kostnader.

Norden redovisade ett svagt kvartal i jämförelse med föregående år där Sverige stod för merparten av minskningen i både intäkter och resultat. I Kontinentaleuropa stod Tyskland och Spanien för merparten av minskningen i både intäkter och resultat i jämförelse med föregående år medan Frankrike redovisade ett ökat rörelseresultat.

Bedömning är att transaktionsvolymerna kommer förskjutas till senare delen av andra halvåret varför vi kommer se ett

minskat antal transaktioner i marknaden under tredje kvartalet 2020 vilket kommer påverka affärsområdets intäkter och resultat negativt i jämförelse med samma period 2019.

Första halvåret 2020

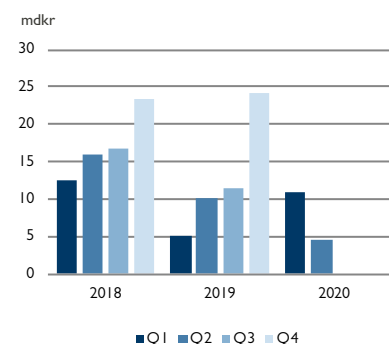
Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 98,7 miljarder euro (107,4) under perioden vilket är en minskning med 8 procent i jämförelse med föregående år. Catellas transaktionsvolym under perioden uppgick till 17,0 mdkr (22,3).

De totala intäkterna uppgick till 214 mkr (270) och rörelseresultatet uppgick till -16 mkr (3) under perioden.

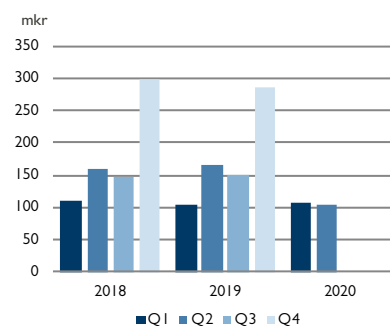
Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG						
Norden *	28	69	81	103	203	225
Kontinentaleuropa *	77	97	131	166	447	482
Totala intäkter	105	166	214	270	653	709
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-17	-20	-26	-49	-55
Rörelsekostnader	-97	-134	-209	-240	-561	-592
Rörelseresultat	-3	15	-16	3	43	62
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal, %	-3	9	-7	1	7	9
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	5,0	15,4	17,0	22,3	64,9	70,2
varav Norden	1,9	7,5	9,7	10,2	26,6	27,1
varav Kontinentaleuropa	3,1	7,9	7,4	12,1	38,4	43,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	216	-	214

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

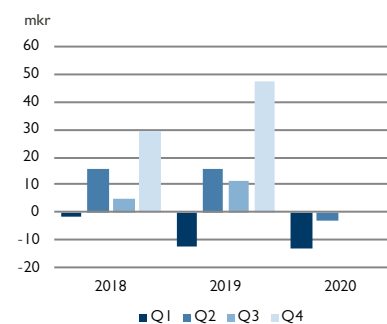
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Property Investment Management

Andra kvartalet 2020

Förvalt kapital ökade med 11,6 mdkr i jämförelse med föregående år. Minskningen i jämförelse med föregående kvartal uppgick till 2,0 mdkr, nettoflödet uppgick till 4,4 mdkr under kvartalet. Förvalt kapital mätt i Euro ökade med cirka 5 procent under kvartalet.

De totala intäkterna uppgick till 308 mkr (305) och Intäkter efter uppdragskostnader uppgick till 240 mkr (216) under kvartalet.

Property Funds intäkter var i nivå med föregående år. Fonden Catella European Residential nådde även i år över den nivå där fonden får prestationsbaserad avgift samt att denna har delats med tredje part. Minskningen i uppdragskostnader förklaras

Mkr

delvis av att Catella erhöll en större andel av den prestationsbaseradavgiften i jämförelse men föregående år.

Property Asset Management ökade intäkterna med 11 mkr i jämförelse med föregående år vilket främst förklaras av Property Asset Management-verksamheten i Tyskland som genomförde en exit av ett mandat. Ökningen av intäkterna dämpades av att Project Management inte fakturerat i samma utsträckning som föregående år.

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

Rörelseresultatet uppgick till 76 mkr (66) och är främst hänförligt till Property Funds.

Vi ser ingen större påverkan av pandemin på affärsområdets intäkter och resultat under tredje kvartalet 2020 i jämförelse med samma period föregående år.

Första halvåret 2020

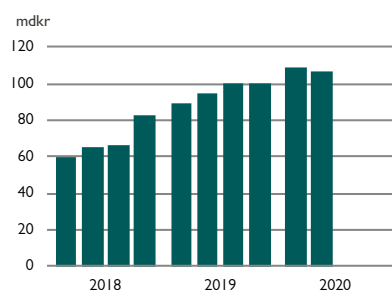
Catellas förvaldade kapital i affärsområdet ökade med 6,1 mdkr under perioden och uppgick vid periodens utgång till 106,5 mdkr.

De totala intäkterna uppgick till 537 mkr (446) och rörelseresultatet uppgick till 117 mkr (66).

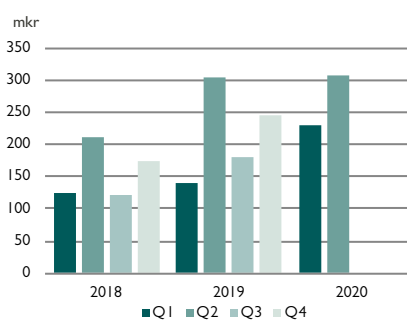
	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG						
Property Funds *	240	237	384	342	656	613
Property Asset Management *	91	80	191	127	370	306
Totala intäkter	308	305	537	446	961	871
Uppdragskostnader och provisioner	-68	-89	-103	-121	-171	-189
Rörelsekostnader	-164	-150	-316	-259	-635	-577
Rörelseresultat	76	66	117	66	156	104
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal, %	25	22	22	15	16	12
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	106,5	94,9	-	100,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	4,4	4,7	7,1	9,1	10,5	12,5
varav Property Funds	-	-	66,3	55,1	-	61,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,8	2,4	3,9	5,1	9,7	10,8
varav Property Asset Management	-	-	40,2	39,8	-	39,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,5	2,3	3,2	4,1	0,8	1,7
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	256	222	-	251

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

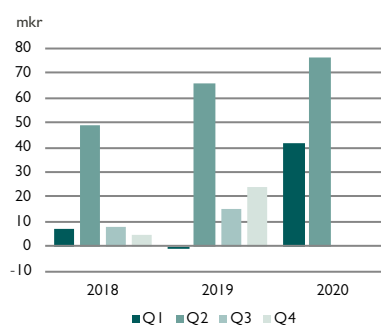
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Andra kvartalet 2020

Catella har under andra kvartalet 2020 ingått avtal om att avyttra 70 procent av aktierna i Catella Fondförvaltning AB (Mutual Funds).

Affärsområdets förvaltade kapital minskade med 37,9 mdkr, justerat för produkten Systematic Equity, i jämförelse med föregående år. Minskningen i jämförelse med föregående kvartal uppgick till 5,7 mdkr. Under kvartalet uppgick nettoflödet till -2,4 mdkr inom Mutual Funds och -4,4 mdkr inom Systematic Funds. Covid-19 utbrottet påverkar Catella negativt genom uttag ur fonder där Catella hittills har hanterat likviditeten i produkterna utan att ha behövt stänga några fonder.

Mkr

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
Mutual Funds *	41	64	101	123	221	243
Systematic Funds *	60	151	160	302	434	576
Totala intäkter	101	215	261	425	655	818
Uppdragskostnader och provisioner	-21	-33	-47	-69	-113	-135
Rörelsekostnader	-110	-88	-187	-174	-409	-395
Rörelseresultat	-31	94	26	181	133	288

NYCKELTAL

Rörelsemarginal, %	-30	44	10	43	20	35
Förvaltad kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	42,1	107,3	-	70,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-6,9	-2,0	-22,3	-5,8	-61,9	-45,5
varav Mutual Funds	-	-	20,0	29,2	-	29,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-2,4	-1,2	-6,7	-2,4	-8,3	-4,1
varav Systematic Funds	-	-	22,1	78,1	-	41,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-4,4	-0,7	-15,6	-3,4	-53,6	-41,4
Antal anställda, vid periodens slut	92	93	92	93	-	93

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

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

De totala intäkterna uppgick till 101 mkr (215) under kvartalet vilket är en minskning med 114 mkr i jämförelse med föregående år drivet av lägre fasta intäkter inom framförallt Systematic Funds. De totala intäkterna under kvartalet utgörs enbart av fasta intäkter.

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

Rörelsekostnaderna har ökat i jämförelse med föregående år främst drivet av högre rörliga personal- och konsultkostnader samt kostnader relaterade till avyttringen av Mutual Funds.

Rörelseresultatet uppgick till -31 mkr (94).

På grund av lägre förvaltad kapital bedöms betydligt lägre intäkter och resultat för affärsområdet under tredje kvartalet 2020 i jämförelse med motsvarande period föregående år.

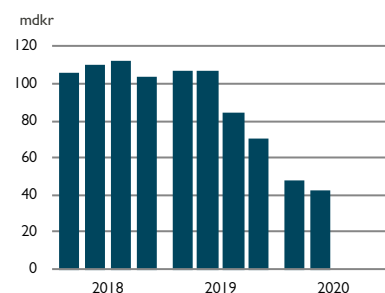
Första halvåret 2020

Catellas förvaltade kapital i affärsområdet minskade med 28,8 mdkr under perioden och uppgick vid periodens utgång till 42,1 mdkr.

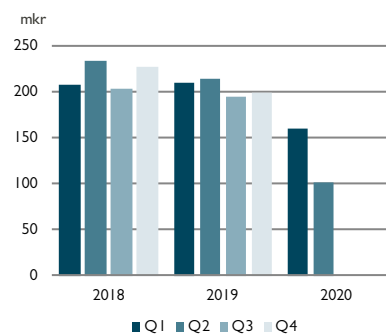
De totala intäkterna uppgick till 261 mkr (425) och rörelseresultatet uppgick till 26 mkr (181).

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

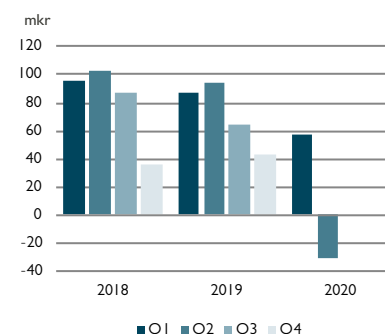
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Övrig finansiell information

Koncernens finansiella ställning

I juni 2020 ingick Catella avtal med Athanase Industrial Partner om överlåtelse av 70 procent av aktierna i Catella Fondförvaltning AB. Transaktionen, som kräver myndighetsgodkännande, förväntas slutföras under andra halvåret 2020. Från och med 30 juni 2020 redovisas därför Catella Fondförvaltning enligt IFRS 5 vilket innebär att dotterbolagets tillgångar och skulder redovisas på separata rader benämnda Tillgångar under försäljning respektive Skulder under försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror avseende fondbolagets tillgångar och skulder klassificeras däremot inte om på motsvarande sätt.

Koncernens balansslutning minskade med 158 mkr under andra kvartalet 2020 och uppgick per 30 juni 2020 till 3 891 mkr. Under perioden har valutakursförändringar i EUR/SEK och GBP/SEK varit särskilt betydande och vilket påverkat koncernens balansposter med väsentliga belopp. Bland annat har koncernens immateriella tillgångar minskat med 26 mkr till följd av en förstärkning av kronan i förhållande till EUR och GBP.

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 Catellas kvarvarande verksamheter en uppskjuten skattefordran om 1 mkr per 30 juni 2020 vilket kan jämföras med 78 mkr per 31 mars 2020. Minskningen om 77 mkr under andra kvartalet beror främst på nedskrivning om 70 mkr på grund av minskade skatteutjämningsmöjligheter inom den svenska verksamheten som ett resultat av den kommunicerade försäljningen av 70 procent av aktierna i dotterbolaget Catella Fondförvaltning. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 1 210 mkr.

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

Till följd av Covid-19 och den negativa finansiella påverkan pandemin har på flertalet företag, har koncernens franska och spanska dotterföretag blivit erbjudna lån från kreditinstitut med statlig garanti och till fördelaktiga villkor. Per den 30 juni 2020 uppgår dessa lån till ett sammanlagt belopp om 101 mkr och vilka redovisas som långfristig Upplåning från kreditinstitut.

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

Koncernens egna kapital minskade under andra kvartalet med 218 mkr och uppgick per 30 juni 2020 till 1 584 mkr. Förutom periodens förlust om 149 mkr påverkades eget kapital av negativa omräkningsdifferenser om 63 mkr och av positiva verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar redovisade i Övrigt totalresultat om 10 mkr. Vidare minskade eget kapital under andra kvartalet av transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om 16 mkr varav utdelning utgjorde 15 mkr och resterande belopp andel av periodens resultat. Koncernens soliditet uppgick per 30 juni 2020 till 41 procent (45 procent per 31 mars 2020).

Koncernens kassaflöde

Kommentarerna nedan avser koncernens samtliga verksamheter, kvarvarande verksamheter och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, om inte annat anges. Tillgångar under försäljning respektive Skulder under försäljning ingår i kvarvarande verksamheter.

Andra kvartalet 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -16 mkr (33) varav 14 mkr är hänförligt till kvarvarande verksamheter och -30 mkr avser bankverksamheten. Betalda skatter uppgick till 15 mkr (107) under perioden.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 61 mkr (267) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till 77 mkr (234). Av förändringar i rörelsekapital är -41 mkr (180)

hänförliga till bankverksamheten och 118 mkr (54) till övriga verksamheter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -40 mkr (-37) och inkluderar tilläggsinvesteringar i Kaktus om 40 mkr. Vidare gjorde IPM nya investeringar om 23 mkr i egenförvaltade IPM Systematic Macro Fund samtidigt som tidigare års gjorda investeringar i samma fond avyttrades för ett värde om 35 mkr. Avvecklade valutaterminskontrakt genererade utflöden om 5 mkr under perioden.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 109 mkr (-150) varav 101 mkr avser Covid-19 lån som koncernens franska och spanska dotterbolag upptagit hos kreditinstitut med statlig garanti och till fördelaktiga villkor. Därutöver har dotterbolaget Kaktus i TopCo upptagit ytterligare 35 mkr i lån för sitt fastighetsutvecklingsprojekt. Amortering av leasingkuld uppgick till 13 mkr och utdelning till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 15 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till 131 mkr (80) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till 202 mkr (-34) och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -71 mkr (114).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 565 mkr (1 372), varav likvida medel hänförliga till kvarvarande verksamheter uppgick till 1 040 mkr (677), likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 469 mkr (695) och likvida medel som redovisas bland Tillgångar under försäljning uppgick till 55 mkr (-).

Första halvåret 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 7 mkr (-14) varav 67 mkr är hänförligt till kvarvarande verksamheter och -60 mkr avser bankverksamheten. Betalda skatter uppgick till 48 mkr (174) under perioden.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -22 mkr (-1 972) varav periodens förändring av rörelsekapital

tal uppgick till -30 mkr (-1 958). Av förändringar i rörelsekapital är -101 mkr (-2 044) hänförliga till bankverksamheten och 71 mkr (86) till övriga verksamheter. Föregående års kraftiga negativa rörelsekapitalförändring inom banken var ett resultat av överlåtelse av Wealth Managemement verksamheterna i Luxemburg och Sverige.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 27 mkr (192) och inkluderar inbetalning av hela tilläggsköpekillingen från Advanzia Bank om 135 mkr samt provisionskostnader om 4 mkr. Vidare ingår tilläggsinvesteringar i Kaktus om 107 mkr. Avvecklade valutaterminkontrakt genererade inflöden om 5 mkr under perioden.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 186 mkr (-155) varav upptagna Covid-19 lån uppgick till 101 mkr och upptagna lån för Kaktus fastighetsutvecklingsprojekt uppgick till 116 mkr. Amortering av leasingskulder uppgick till 28 mkr och utdelning till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 15 mkr. Kassaflöde från finansieringsverksamheten inkluderar även inbetalning om 15 mkr från optionsinnehavare för teckning av nya B-aktier i Catella AB och en utbetalning om 1 mkr avseende återköp av teckningsoptioner.

Periodens kassaflöde uppgick till 190 mkr (-1 934) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till 220 mkr (-23) och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -30 mkr (-1 911).

Moderbolaget

Första kvartalet 2020

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 12,0 mkr (4,6) och rörelseresultat uppgick till -10,2 mkr (-15,7). Det förbättrade rörelseresultatet beror på intern vidarefakturerering av advokat- och konsultkostnader hänförliga till avslutade och pågående projekt samtidigt som resultatet belastades med kostnader för avgångsvederlag.

Moderbolagets finansnetto uppgick till 14,7 mkr (-26,0) varav 26,2 mkr (0) avser realiserade positiva värdeförändringar på derivat och -3,8 mkr (-17,7) avser realiserade förluster på derivat. Moderbolaget

påbörjade i maj 2018 valutasäkring med derivatinstrument. Säkringen om 60 miljoner EUR ingicks för att reducera valutarisken i Catellas exponeringar i euro. I finansnettot ingår vidare ränta och låneuppläggningskostnader på obligationslån om 9,0 mkr (8,2).

Resultat före skatt tillika periodens resultat uppgick till 4,5 mkr (-41,8).

Likvida medel som bolaget har på sitt transaktionskonto i koncernens cashpool i ett svenskt kreditinstitut redovisas som Kortfristiga fordringar hos koncernföretag. Per balansdagen uppgick denna post till 93,1 mkr.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 13 personer (12).

Första halvåret 2020

De totala intäkterna uppgick till 16,7 mkr (9,2) och rörelseresultatet uppgick till -26,7 mkr (-24,9) under perioden. Finansiella poster summerade till -11,9 mkr (-40,3) och resultat före skatt tillika periodens resultat uppgick till -38,5 mkr (-65,3).

Medarbetare

Antalet anställda för kvarvarande verksamheter, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 578 personer (551), varav 209 (216) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 348 (315) inom verksamhetsgrenen Asset Management och 21 (20) avseende övriga funktioner.

Antalet anställda inom avyttringsgrupp som innehas för försäljning (Banking) uppgick vid periodens slut till 28 personer (96).

Totalt antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 605 personer (646).

Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet uppgick per 30 juni 2020 till 177 mkr (173) fördelat på 88 348 572 aktier (86 281 905). 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 85 818 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Under mars 2020 nyttjades 2 066 667 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 7,20 kr per aktie. De nya B-aktierna registrerades hos Bolagsverket den 6 maj

2020. Vidare under mars återköptes 100 000 teckningsoptioner från en nyckelperson och 266 667 teckningsoptioner i eget förvar förföll utan nyttjande.

Inga utestående teckningsoptioner kvarstod i Catella AB per 30 juni 2020.

Aktien

Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 20,50 kr (26,05) per 30 juni 2020. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 816 mkr (2 251).

Aktieägare

Catella hade 8 710 (7 269) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 juni 2020 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,4 procent (48,3) av kapital och 48,8 procent (47,8) av rösterna följt av Strawberry Capital med ett innehav på 5,2 procent (4,2) av kapital och 5,3 procent (4,4) av rösterna.

Utdelning

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

Mot bakgrund av Corona-pandemin beslutade styrelsen i Catella AB (publ) i april att dra tillbaka den föreslagna utdelningen om 0,90 kr per aktie och föreslog årsstämman att ingen utdelning lämnas. Med anledning av de framtida satsningar inom den operativa verksamheten och kommande investeringar samt osäkerheten på grund av pandemin avser styrelsen att inte kalla till en extra bolagsstämma under andra halvåret 2020 för att behandla frågan om utdelning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Kapitalförvaltningen påverkas av marknadsutvecklingen på de nordiska börserna samt av utvecklingen på fastighetsmarknaden.

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

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

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av låneportföljer, goodwill och varumärke samt antaganden hänförliga till intäktsredovisning. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl koncernens resultaträkning som finansiella ställning samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2019. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

Catella har investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland, Danmark och Frankrike. Investeringar sker företrädesvis genom intresseföretag men sker även genom dotterbolag. Projekten drivs av Catellas tyska, danska och franska dotterbolag. Catella har för avsikt att investera och färdigställa projektet om det krävs för

att placera i framtida fondstrukturer skapade av Catella. Investeringarna innefattar risker där intressebolagen måste välja att investera även i senare delfaser av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projekten och därmed förlora det investerade kapitalet.

För danska projektet Kaktus togs beslut under 2019 att inleda bygnationsfasen och färdigställa projektet för att få ut störst potential för Catellas aktieägare. Beslutet innebär ett ökat investeringsåtagande från Catellas sida och föranledde en omklassificering av innehavet i fastighetsutvecklingsbolaget Kaktus I TopCo ApS från innehav i intresseföretag till andelar i dotterföretag med full konsolidering av Kaktus resultat- och balansräkningar. Liknande risker finns i alla fastighetsutvecklingsprojekt som Catella investerar i (se not 3).

Säsongsvariationer

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

I juni 2020 ingick Catella avtal med Athanase Industrial Partner om överlåtelse av 70 procent av aktierna i Catella Fondförvaltning. Transaktionen, som kräver myndighetsgodkännande, förväntas slutföras under andra halvåret 2020. Från och med 30 juni 2020 redovisas därför Catella Fondförvaltning enligt IFRS 5 vilket innebär att dotterbolagets tillgångar och skulder re-

do visas på separata rader benämnda Tillgångar under försäljning respektive Skulder under försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror avseende fondbolagets tillgångar och skulder klassificeras däremot inte om på motsvarande sätt. Redovisningen baseras på att fondbolaget inte utgör ett väsentligt verksamhetsområde för koncernen. Fondbolagets resultaträkning särredovisas inte utan denna ingår i koncernens resultaträkning fram till dess att köparen tillträder aktierna.

För information i not 8 avseende så kallad konsoliderad situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

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

Transaktion med närstående

Catella innehar andelar i intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. Catellas samlade netto investering i båda bolagen uppgår till 85 mkr per den 30 juni 2020. För mer information se not 3 i denna rapport samt not 20 och 37 i Årsredovisning 2019.

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

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–september 2020

12 november 2020

Bokslutskommuniké 2020

25 februari 2021

Stockholm den 21 augusti 2020
Catella AB (publ)

För ytterligare information

Johan Claesson, tf vd och koncernchef
Tel. 08-463 33 10

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

Denna information är sådan information som Catella AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 augusti 2020 kl. 07.00 CET.

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

Jan Roxendal, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Tobias Alsborger, styrelseledamot

Johan Claesson, tf vd och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Nettoomsättning		499	677	948	1 124	2 353
Övriga rörelseintäkter		24	11	78	18	67
Totala intäkter		523	688	1 027	1 142	2 420
Uppdragskostnader och provisioner		-100	-136	-170	-213	-372
Övriga externa kostnader		-95	-107	-208	-208	-451
Personalkostnader		-252	-252	-471	-441	-1 043
Avskrivningar		-26	-30	-51	-57	-128
Övriga rörelsekostnader		-12	1	-15	3	-4
Rörelseresultat		39	164	111	226	422
Ränteintäkter		1	6	3	11	13
Räntekostnader		-12	-13	-24	-25	-49
Övriga finansiella poster		-6	1	-23	-10	-103
Finansiella poster - netto		-17	-6	-44	-23	-138
Resultat före skatt		21	157	67	203	284
Skatt		-94	-44	-117	-67	-135
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-73	114	-49	136	148
Verksamheter som innehas för försäljning:						
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	-76	-49	-89	61	45
Periodens resultat		-149	64	-139	197	193
Resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-147	38	-147	149	113
Innehav utan bestämmande inflytande		-2	27	9	49	80
		-149	64	-139	197	193
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr						
Kvarvarande verksamheter						
- före utspädning		-0,81	1,01	-0,65	1,02	0,79
- efter utspädning		-0,81	0,99	-0,65	0,99	0,77
Avyttringsgrupp som innehas för försäljning						
- före utspädning		-0,86	-0,57	-1,01	0,71	0,52
- efter utspädning		-0,86	-0,56	-1,01	0,69	0,51
Total verksamhet						
- före utspädning		-1,66	0,44	-1,67	1,72	1,31
- efter utspädning		-1,66	0,43	-1,67	1,68	1,28
Antal aktier vid periodens slut		88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905	86 281 905
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning		88 348 572	87 996 972	88 424 995	88 718 244	88 382 173

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Periodens resultat	-149	64	-139	197	193
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdoförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdoförändringar i finansiella tillgångar via övrigt totalresultat	10	7	4	19	26
Säkring av nettoinvestering	31	-9	0	-14	-7
Omräkningsdifferenser	-94	7	-11	40	40
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-53	5	-8	45	59
Summa totalresultat för perioden	-201	70	-146	242	252
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-197	43	-155	193	171
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	27	8	50	81
	-201	70	-146	242	252

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		600	648	627
Kontraktstillgångar		173	266	183
Materiella anläggningstillgångar		25	28	25
Innehav i intresseföretag	3	112	157	92
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	227	345	261
Uppskjutna skattefordringar		1	81	78
Övriga långfristiga fordringar		6	6	6
		1 143	1 530	1 272
Omsättningstillgångar				
Exploaterings- och projektfastigheter		444	0	336
Kundfordringar och övriga fordringar		428	651	684
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	67	133	124
Likvida medel *		1 040	677	881
		1 980	1 461	2 026
Tillgångar under försäljning		139	-	-
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	629	959	759
		2 748	2 420	2 785
Summa tillgångar		3 891	3 950	4 057
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		177	173	173
Övrigt tillskjutet kapital		289	280	280
Reserver		53	48	61
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		862	1 044	1 009
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 381	1 544	1 522
Innehav utan bestämmande inflytande		204	228	214
Summa eget kapital		1 584	1 772	1 736
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning från kreditinstitut		429	1	213
Obligationslån		749	745	747
Kontraktsskulder		134	267	138
Uppskjutna skatteskulder		24	29	27
Övriga avsättningar		54	52	61
		1 389	1 094	1 186
Kortfristiga skulder				
Kontraktsskulder		45	0	52
Leverantörsskulder och övriga skulder		575	569	772
Skatteskulder		40	49	22
		660	617	846
Skulder under försäljning		59	-	-
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	198	467	289
		918	1 084	1 135
Summa skulder		2 306	2 178	2 321
Summa eget kapital och skulder		3 891	3 950	4 057
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		50	98	97

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-55	98	-20	297	385
Omklassificering och justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avvecklingskostnader	55	0	56	42	24
Övriga finansiella poster	-6	4	-6	-233	-203
Avskrivningar	27	31	52	58	130
Nedskrivningar / återläggning nedskrivningar kortfristiga fordringar	0	7	3	10	8
Förändringar avsättningar	-9	-1	-8	-1	8
Bokförda ränteintäkter från låneportföljer	-1	-4	-2	-9	-11
Resultat från andelar i intresseföretag	-10	-5	-19	-7	-25
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	-2	10	-1	3	32
Betalda skatter	-15	-107	-48	-174	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-16	33	7	-14	71
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	122	450	358	1 542	1 511
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-45	-216	-388	-3 500	-3 416
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	267	-22	-1 972	-1 834
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-1	-5	-3	-5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	1	0	1	1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-6	-16
Verksamhetsöverlåtelse netto efter rådgivningskostnader	1	-2	132	247	245
Förvärv av och tilläggsinvesteringar i intresseföretag	0	-26	-	-29	-34
Investeringar i exploaterings- och projektfastigheter	-40	0	-107	-	-45
Förvärv av finansiella tillgångar	-25	-34	-34	-45	-101
Försäljning av finansiella tillgångar	30	24	43	20	74
Kassaflöden från låneportföljer	-0	4	-0	6	28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40	-37	27	192	148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	0	0	-1	-4	-4
Nyemission	0	0	15	18	18
Upptagna lån	138	-4	218	-4	1
Amortering av leasingsskuld	-13	-14	-28	-31	-53
Utdelning	-15	-104	-18	-104	-104
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	-28	-	-31	-103
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	109	-150	186	-155	-245
Periodens kassaflöde	131	80	190	-1 934	-1 931
Likvida medel vid periodens början	1 494	1 261	1 378	3 234	3 234
Valutakursdifferens i likvida medel	-60	31	-4	72	75
Likvida medel vid periodens slut * **	1 565	1 372	1 565	1 372	1 378
Varav kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning:					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71	95	-161	-2 180	-2 381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0	19	131	268	266
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-71	114	-30	-1 911	-2 115
* Varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	469	695	469	695	497
** Varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar under försäljning	55	-	55	-	-

Av koncernens likvida medel är 469 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Verkligt värde	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	173	280	48	13	1 009	1 522	214	1 736
Periodens totalresultat för januari - juni 2020:								
Periodens resultat					-147	-147	9	-139
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			4	-11		-7	0	-8
Periodens totalresultat			4	-11	-147	-155	8	-146
Transaktioner med aktieägare:								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					0	0	-19	-19
Återköp av utställda teckningsoptioner		-1					-1	-1
Nyemission under registrering	4	11				15		15
Utgående balans per 30 juni 2020	177	289	51	2	862	1 381	204	1 584

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

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

Under första kvartalet 2020 nyttjades 2 066 667 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade B-aktier i Catella AB för ett pris om 7,20 kr per aktie och 100 000 teckningsoptioner återköptes från en nyckelperson. Därutöver förföll 266 667 teckningsoptioner i eget förvar utan nyttjande. Efter dessa transaktioner kvarstod inga utestående teckningsoptioner i Catella AB. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Verkligt värde	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	168	270	22	-19	1 000	1 442	205	1 647
Periodens totalresultat för januari - juni 2019:								
Periodens resultat					149	149	49	197
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			19	25		44	1	45
Periodens totalresultat			19	25	149	193	50	242
Transaktioner med aktieägare:								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					-2	-2	-27	-29
Återköp av utställda teckningsoptioner		-4					-4	-4
Nyemission under registrering	4	14				18		18
Utdelning					-104	-104		-104
Utgående balans per 30 juni 2019	173	280	41	6	1 044	1 544	228	1 772

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

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

Under mars 2019 nyttjades 2 166 667 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 8,40 kr per aktie. Emittering av de nya B-aktierna skedde den 8 april 2019 genom registrering hos Bolagsverket. Under första kvartalet återköptes även 200 000 teckningsoptioner med anledning av förändringar i Catella ABs koncernledning. 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. Under andra kvartalet gjordes inga transaktioner med teckningsoptioner. Moderbolaget hade per 30 juni 2019 totalt 2 333 334 utestående teckningsoptioner varav 1 66 667 i eget förvar.

Not 1. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Not	Corporate Finance		Asset Management		Övrigt		Koncernen	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
		apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun
Nettoomsättning		104	165	398	514	-2	-3	499	677
Övriga rörelseintäkter		1	1	10	6	12	4	24	11
Totala intäkter		105	166	408	520	10	1	523	688
Uppdragskostnader och provisioner		-11	-17	-89	-122	0	3	-100	-136
Övriga externa kostnader		-26	-40	-62	-68	-8	1	-95	-107
Personalkostnader		-67	-90	-174	-148	-10	-14	-252	-252
Avskrivningar		-6	-5	-17	-22	-3	-4	-26	-30
Övriga rörelsekostnader		2	1	-21	-0	7	1	-12	1
Rörelseresultat		-3	15	45	160	-4	-12	39	164
Ränteintäkter		0	1	0	0	1	5	1	6
Räntekostnader		-3	-2	-2	-4	-7	-7	-12	-13
Övriga finansiella poster		-1	0	2	-3	-8	3	-6	1
Finansiella poster - netto		-3	-1	-0	-6	-14	1	-17	-6
Resultat före skatt		-6	14	45	154	-18	-11	21	157
Skatt		-1	-3	-21	-42	-72	2	-94	-44
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-7	11	24	112	-90	-9	-73	114
Verksamheter som innehas för försäljning:									
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	0	0	-76	-49	0	-0	-76	-49
Periodens resultat		-7	11	-52	63	-90	-9	-149	64
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-8	11	-49	36	-90	-9	-147	38

Mkr	Not	Corporate Finance			Asset Management			Övrigt			Koncernen		
		2020	2019	2019	2020	2019	2019	2020	2019	2019	2020	2019	2019
		jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning		211	268	704	743	861	1 660	-5	-5	-11	948	1 124	2 353
Övriga rörelseintäkter		3	2	5	55	10	29	21	6	34	78	18	67
Totala intäkter		214	270	709	798	871	1 689	15	1	22	1 027	1 142	2 420
Uppdragskostnader och provisioner		-20	-26	-55	-151	-190	-324	0	3	7	-170	-213	-372
Övriga externa kostnader		-60	-77	-152	-133	-130	-296	-14	-1	-3	-208	-208	-451
Personalkostnader		-137	-156	-413	-316	-264	-591	-19	-20	-39	-471	-441	-1 043
Avskrivningar		-12	-9	-26	-31	-40	-80	-7	-8	-22	-51	-57	-128
Övriga rörelsekostnader		0	2	-1	-24	0	-6	8	1	3	-15	3	-4
Rörelseresultat		-16	3	62	143	247	392	-16	-23	-32	111	226	422
Ränteintäkter		1	1	2	0	0	1	2	10	10	3	11	13
Räntekostnader		-5	-4	-11	-4	-8	-9	-15	-13	-28	-24	-25	-49
Övriga finansiella poster		0	-0	-0	-12	-13	-23	-11	4	-80	-23	-10	-103
Finansiella poster - netto		-4	-3	-9	-16	-21	-31	-24	0	-98	-44	-23	-138
Resultat före skatt		-20	-0	52	128	226	361	-40	-23	-130	67	203	284
Skatt		-3	-6	-29	-44	-64	-107	-70	3	1	-117	-67	-135
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-23	-6	23	84	162	253	-110	-20	-128	-49	136	148
Verksamheter som innehas för försäljning:													
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	0	0	0	-89	61	44	0	1	1	-89	61	45
Periodens resultat		-23	-6	23	-5	223	298	-110	-19	-128	-139	197	193
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-24	-6	23	-13	174	218	-110	-19	-128	-147	149	113

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

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2020 apr-jun	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep
Nettoomsättning	104	107	286	150	165	102	299	145
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	1	1	1	1	1
Totala intäkter	105	109	287	152	166	103	299	146
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-9	-18	-11	-17	-9	-50	-22
Övriga externa kostnader	-26	-35	-42	-32	-40	-37	-58	-38
Personalkostnader	-67	-70	-169	-88	-90	-66	-163	-82
Avskrivningar	-6	-6	-7	-10	-5	-5	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	2	-2	-4	1	1	1	3	2
Rörelseresultat	-3	-13	48	11	15	-12	30	5
Ränteintäkter	0	1	1	1	1	0	0	1
Räntekostnader	-3	-3	-3	-4	-2	-2	-1	-1
Övriga finansiella poster	-1	1	-0	0	0	-0	0	-0
Finansiella poster - netto	-3	-1	-3	-3	-1	-2	-0	0
Resultat före skatt	-6	-14	45	8	14	-14	29	5
Skatt	-1	-2	-18	-6	-3	-2	-18	-4
Periodens resultat	-7	-16	27	2	11	-16	11	1
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-8	-16	27	2	11	-16	12	1

Mkr	Asset Management							
	2020 apr-jun	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep
Nettoomsättning	398	345	438	361	514	347	390	323
Övriga rörelseintäkter	10	44	7	12	6	4	12	5
Totala intäkter	408	389	445	374	520	351	401	328
Uppdragskostnader och provisioner	-89	-61	-65	-68	-122	-68	-51	-66
Övriga externa kostnader	-62	-71	-88	-78	-68	-63	-89	-61
Personalkostnader	-174	-142	-198	-129	-148	-116	-209	-100
Avskrivningar	-17	-14	-18	-22	-22	-18	-8	-4
Övriga rörelsekostnader	-21	-3	-8	2	-0	0	-4	-2
Rörelseresultat	45	98	67	79	160	86	41	95
Ränteintäkter	0	0	1	0	0	-0	0	0
Räntekostnader	-2	-2	-3	1	-4	-4	-1	-1
Övriga finansiella poster	2	-14	7	-17	-3	-11	4	-8
Finansiella poster - netto	-0	-16	5	-16	-6	-14	3	-8
Resultat före skatt	45	82	72	63	154	72	44	87
Skatt	-21	-23	-20	-23	-42	-22	-18	-22
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	24	60	51	40	112	50	26	65
Verksamheter som innehas för försäljning:								
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-76	-14	-7	-10	-49	110	-150	-34
Periodens resultat	-52	46	45	30	63	160	-123	31
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-49	36	27	17	36	138	-137	6

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management			Övrigt			Koncernen		
	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	66	66	67	480	524	507	53	58	53	600	648	627
Kontraktstillgångar	70	48	79	96	197	90	7	20	14	173	266	183
Materiella anläggningstillgångar	8	10	9	17	17	16	0	0	0	25	28	25
Innehav i intresseföretag	-0	0	-0	11	16	11	101	141	81	112	157	92
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	120	145	149	107	200	111	227	345	261
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0	0	11	7	0	70	70	1	81	78
Övriga långfristiga fordringar	16	18	17	2	2	2	-12	-13	-13	6	6	6
	160	142	171	726	912	783	257	476	318	1 143	1 530	1 272
Omsättningstillgångar												
Exploaterings- och projektfastigheter	0	0	0	0	0	0	444	0	336	444	0	336
Kundfordringar och övriga fordringar	150	162	189	246	415	460	32	74	36	428	651	684
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	51	51	67	81	74	67	133	124
Likvida medel	216	118	176	763	571	608	61	-12	97	1 040	677	881
	366	281	364	1 009	1 037	1 118	604	143	543	1 980	1 461	2 026
Tillgångar under försäljning	0	0	0	139	0	0	-0	0	0	139	0	0
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	706	1 034	835	-77	-75	-76	629	959	759
	366	281	364	1 854	2 071	1 953	527	68	467	2 748	2 420	2 785
Summa tillgångar	526	423	536	2 581	2 983	2 736	784	543	785	3 891	3 950	4 057
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	34	27	57	1 500	1 578	1 545	-153	-62	-80	1 381	1 543	1 522
Innehav utan bestämmande inflytande	19	19	26	179	210	182	5	-0	5	203	228	214
Summa eget kapital	53	46	83	1 679	1 788	1 727	-148	-62	-75	1 584	1 772	1 736
Skulder												
Långfristiga skulder												
Upplåning från kreditinstitut	81	1	0	20	0	0	328	0	213	429	1	213
Obligationslån	0	0	0	0	0	0	749	745	747	749	745	747
Kontraktsskulder	57	49	65	76	201	73	0	17	0	134	267	138
Övriga långfristiga skulder	107	105	105	11	13	12	-118	-118	-118	0	0	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	14	18	17	10	11	10	24	29	27
Övriga avsättningar	1	0	1	53	52	59	0	0	1	54	52	61
	246	155	171	174	284	162	969	655	854	1 389	1 094	1 186
Kortfristiga skulder												
Kontraktsskulder	16	0	17	22	0	21	7	0	15	45	0	52
Leverantörsskulder och övriga skulder	207	216	259	446	432	555	-77	-79	-42	575	569	772
Skatteskulder	4	6	7	35	43	15	0	0	0	40	49	22
	227	222	282	503	474	591	-70	-79	-27	660	617	846
Skulder under försäljning	0	0	0	61	0	0	-2	0	0	59	0	0
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	163	437	256	35	30	33	198	467	289
	227	222	282	727	912	847	-37	-49	6	918	1 084	1 135
Summa skulder	473	377	453	901	1 195	1 009	932	606	860	2 306	2 178	2 321
Summa eget kapital och skulder	526	423	536	2 581	2 983	2 736	784	543	785	3 891	3 950	4 057

Not 3. Catellas egna investeringar

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

Catella ser stora möjligheter i både olika projekt och rena fastighetsprodukter där Catella genom ett aktivt deltagande kommer att bidra till tillväxt och trovärdighet utöver en god avkastning. Målet för respektive investering ska vara att erhålla en

avkastning (IRR) på minst 20 procent över tid.

Catella har investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland och Danmark (se nedan beskrivning av projekten). Investeringar sker dels genom dotterbolag, dels genom intresseföretag. Projekten drivs av Catellas tyska och danska dotterbolag. Catella har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs för att avyttra projekten innan eller under byggnationsfasen alternativt vid projektens färdigställande.

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

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

ÖVRIGT, mkr	Innehav i intresseföretag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Exploaterings- och projektfastigheter	Kortfristiga placeringar	Summa
Fastighetsutvecklingsprojekt *	87	-	444	-	531
Låneportföljer	-	63	-	52	115
Övriga innehav	14	44	-	15	73
Summa	101	107	444	67	719
<i>Investeringsåtaganden</i>					23

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

Kommentarer till Catellas egna investeringar under andra kvartalet 2020

Catellas egna investeringar redovisas i koncernens resultaträkning och finansiella ställning i kategorin Övrigt, se not 1 och 2. De egna investeringarna uppgår per 30 juni 2020 till 719 mkr vilket är en ökning med 18 mkr i jämförelse med föregående kvartal. Under perioden har tilläggsinvesteringar i fastighetsutvecklingsprojektet Kaktus gjorts med 40 mkr samtidigt som valutakursförändringar i EUR/SEK och DKK/SEK påverkat Catellas egna investeringar negativt med 41 mkr. Vidare har resultat från innehav i intresseföretag ökat värdet med 11 mkr och realiserade värdeförändringar på derivat har ökat tillgångarnas värde med 9 mkr.

Fastighetsutvecklingsprojekt

Grand Central

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt med en total förväntad försäljningsvolym, vid färdigställt projekt, om cirka 500 miljoner euro beläget bredvid centralstationen i Düsseldorf. Projektet består av 1 000 lägenheter på en markyta om 40 000 kvadratmeter. Projektet startade 2015 och

Catella har sedan start anskaffat tillstånd för att uppföra byggnader på markytan.

Catella har som tidigare kommunicerats ingått avtal per oktober 2019 att avyttra projektet Transaktionen avslutades under augusti 2020 vilket medför en positiv effekt på resultatet efter skatt om cirka 155 mkr under det tredje kvartalet 2020.

Transaktionens totala resultat effekt efter skatt uppgår till cirka 170 mkr varav 15 mkr har redovisats under fjärde kvartalet 2019.

Seestadt MG+

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

Düssel-Terrassen

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

Kaktus

Studentbostadsfastighetsutvecklingsprojekt med en total förväntad försäljningsvolym, vid färdigställt projekt, om cirka 130 miljoner euro beläget i centrala Köpenhamn. Projektet består av en total yta om 25 000 kvadratmeter som inkluderar 495 lägenheter. Detaljplanen godkändes 2017 och bygglov beviljades 2019.

Som tidigare kommunicerats har beslut tagits för projekt Kaktus att inleda byggnationsfasen och färdigställa projektet för att få ut störst potential för Catellas aktieägare. Beslutet innebär ett ökat investeringsåtagande från Catellas sida och har föranlett en omklassificering av innehavet i fastighetsutvecklingsbolaget Kaktus I TopCo ApS från innehav i intresseföretag

till andelar i dotterföretag med full konsolidering av Kaktus resultat- och balansräkningar. Förändringen innebär att en ny balanspost, Exploaterings- och projektfastigheter, redovisas i koncernens finansiella ställning från och med 30 september 2019.

Låneportföljer

Låneportföljerna består av värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt. Prognosen utförs av den franska investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S. Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden

bestående i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar.

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

Övriga innehav

Övriga innehav utgörs främst av noterade och onoterade aktier i svenska 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	51,5	25,0%	50,8	45,0%	5,6%	0,3
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	25,2	12,2%	11,0	9,7%	10,6%	8,3
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	129,2	62,8%	51,0	45,3%	30,0%	4,1
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Totalt kassaflöde ***		205,9	100,0%	112,8	100%	1,7%	3,7
Upplupna räntor				2,2			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				114,9			

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

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

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

Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabell på nästa sida och diskonteringsräntorna redovisas ovan per portfölj. Mer information om låneportföljen finns på nästa sida och i Årsredovisning 2019.

Kassaflödesprognoser

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

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

Diskonteringsräntor

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 2019.

Clean-up call

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

Time call

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

Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen*

Mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis **	Shield **	Gems **	Semper **	Minotaure **	Ludgate **			
Utfall																
Helår 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Helår 2010	7,8	-	-	-	2,7	0,0	-	3,3	6,1	0,7	5,8	8,8	0,5	35,6	35,7	-0,1
Helår 2011	9,8	-	-	-	11,1	0,0	0,6	3,3	4,4	0,9	5,7	6,9	0,4	43,1	28,4	14,7
Helår 2012	4,5	-	-	-	10,2	0,0	0,5	0,8	-	0,7	5,2	3,7	0,1	25,8	30,1	-4,3
Helår 2013	0,2	-	-	-	2,7	0,0	0,4	-	-	0,4	1,2	-	0,2	5,0	7,5	-2,5
Helår 2014	0,3	-	-	-	6,7	0,0	0,4	-	-	0,4	-	-	13,1	20,9	12,8	8,1
Helår 2015	0,1	-	-	-	3,7	0,0	0,5	-	-	0,3	-	-	16,9	21,5	23,2	-1,6
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Q4 2016	-	-	-	-	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	7,2	5,2	2,1
Q1 2017	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	-	-	2,6	4,1	5,0	-0,9
Q2 2017	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	3,5	5,5	5,6	-0,1
Q3 2017	-	-	-	-	1,8	-	-	-	-	-	-	-	4,6	6,4	5,0	1,4
Q4 2017	0,0	-	-	-	3,8	-	-	-	-	-	-	-	2,7	6,5	4,8	1,7
Q1 2018	0,0	-	-	-	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	3,1	2,6	0,5
Q2 2018	0,0	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,7	-0,3
Q3 2018	0,0	-	-	-	2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2	-0,1
Q4 2018	-	-	-	-	3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	3,6	2,3	1,3
Q1 2019	0,0	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	1,9	2,2	-0,3
Q2 2019	0,0	-	-	-	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-	4,3	2,3	2,0
Q3 2019	0,0	-	-	-	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	3,2	2,4	0,9
Q4 2019	-	-	-	-	16,8	-	-	-	-	-	-	-	-	16,8	16,1	0,7
Q1 2020	0,0	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,0	0,3
Q2 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-0,0
Summa	27,2	0,0	0,0	0,0	92,5	0,8	2,9	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	59,3	294,8	265,3	29,4
Prognos																
Q3 2020	51,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,5	51,5	
Q4 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	51,5	
Helår 2021	-	-	-	-	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	52,4	
Helår 2022	-	-	-	-	33,1	-	-	-	-	-	-	-	-	33,1	85,5	
Helår 2023	-	-	-	-	21,3	-	-	-	-	-	-	-	-	21,3	106,8	
Helår 2024	-	-	-	-	20,8	-	-	-	-	-	-	-	-	20,8	127,6	
Helår 2025	-	-	-	-	20,4	-	-	-	-	-	-	-	-	20,4	148,0	
Helår 2026	-	-	-	-	14,7	-	-	-	-	-	-	-	-	14,7	162,7	
Helår 2027	-	-	-	-	18,0	-	-	-	-	-	-	-	-	18,0	180,7	
Helår 2028	-	-	-	25,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,2	205,9	
Summa	51,5	0,0	25,2	0,0	0,0	129,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	205,9		

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

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

Pastor 2

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

Lusitano 5

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

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

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

Not 4. Korta och långa placeringar

Mkr	30 juni 2020
Låneportföljer	115
Verksamhetsrelaterade investeringar	179
Andra värdepapper	0
Summa *	294

* varav kortfristiga placeringar om 67 mkr och långfristiga placeringar om 227 mkr.

Not 5. Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

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

att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten. För ytterligare information, se not 3 i Årsredovisning 2019.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2020, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		9		9
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	6	100	178	285
Summa tillgångar	6	110	178	294
SKULDER				
Derivatinstrument		0		0
Summa skulder	0	0	0	0

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2020

	2020
Per 1 januari	221
Anskaffningar	7
Avyttringar	-12
Amorteringar	0
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	-9
Omklassificering till Tillgångar under försäljning	-28
Valutakursdifferenser	-1
Per 30 juni	178

Not 6. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Mkr	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec
Likvida medel	50	98	97
Övriga ställda säkerheter	20	19	19
	70	117	116
Varav ställda säkerheter hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Likvida medel	0	54	53
Övriga ställda säkerheter	20	19	19
	20	73	72

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

I likvida medel ingår även kassamedel enligt minimibehållningskrav och vilka vid varje given tidpunkt ska hållas tillgängliga av regulatoriska skäl liksom spärrade medel för andra ändamål.

Eventalförpliktelser

Mkr	2 020 30-jun	2 019 30-jun	2019 31 dec
Klientmedel förvaldade för kunders räkning	0	9	0
Övriga eventalförpliktelser	342	6	341
	342	15	341
Varav eventalförpliktelser hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Klientmedel förvaldade för kunders räkning	0	9	0
Övriga eventalförpliktelser	4	5	5
	4	14	5

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

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

Åtaganden

Mkr	2 020 30-jun	2 019 30-jun	2019 31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	0	65	0
Investeringsåtaganden	23	87	24
Övriga åtaganden	0	0	0
	23	152	24
Varav åtaganden hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	0	65	0
Investeringsåtaganden	0	0	0
Övriga åtaganden	0	0	0
	0	65	0

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

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

I april 2019 och resterande åtaganden utvecklades successivt under 2019.

Not 7. Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

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

Under första kvartalet 2019 avyttrade Catella Bank sina operativa verksamheter; Wealth Management i Sverige och Luxemburg samt Kortutgivningsverksamheten. Migrering av kortkunder till Advanzia Bank slutfördes under första kvartalet 2020.

I maj 2020 beslutade styrelsen i Catella AB (publ) att slutligt avveckla verksamheten i Catella Bank med ambitionen att återlämna banklicensen till tillsynsmyndigheten under första halvåret 2021.

Andra kvartalet 2020

Totala intäkterna uppgick till 0 mkr (16) och periodens resultat uppgick till -76 mkr (-49). Resultatet belastas av förväntade avvecklingskostnader om 55 mkr för kommande perioder fram till dess att avvecklingen slutförs. Den slutliga kostnaden för nedstängningen av banken är svårbedömd och kan komma att bli högre än vad som reserverats för per 30 juni 2020.

Första halvåret 2020

Totala intäkterna uppgick till 7 mkr (49) och periodens resultat uppgick till -89 mkr (61).

Resultat inkluderar sista delen av tilläggsköpekillingen från Advanzia Bank om 30 mkr och provisionskostnader om 4 mkr. I föregående års resultat ingick intäkter från överlåtelse av bankens Wealth Management-verksamheter och den fasta köpekillingen från överlåtelsen av kortutgivningsverksamheten till Advanzia Bank, totalt 256 mkr.

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG						
Totala intäkter	0	16	7	49	15	58
Övriga kostnader	-89	-72	-124	-199	-223	-298
Finansiella poster - netto	13	-3	30	244	126	340
Resultat före skatt	-75	-59	-87	95	-82	101
Skatt	0	9	-2	-34	-24	-56
Periodens resultat	-76	-49	-89	61	-106	44
FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG						
Tillgångar			2020 30-jun	2019 30-jun		2019 31 dec
Lånefordringar	-	-	0	48	-	0
Likvida medel	-	-	469	695	-	497
Övriga tillgångar	-	-	236	291	-	337
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	-	706	1 034	-	834
Eget kapital						
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	-	-	497	597	-	579
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0	0	-	0
Summa eget kapital	-	-	497	597	-	579
Skulder						
Upplåning och låneskulder	-	-	39	213	-	71
Övriga skulder	-	-	170	223	-	185
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	-	209	437	-	256
Summa eget kapital och skulder	-	-	706	1 034	-	835

Not 8. Kapitäläckning - konsoliderad situation

Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk tillsynsmyndighet utgör en finansiell företagsgrupp, en så kallad konsoliderad situation. Den konsoliderade situationen lyder under tillsyn av CSSF i Luxemburg. Rapportering och ansvarigt institut är Catella Bank S.A. Vilka koncernföretag som ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2019.

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

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

Enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ska koncernräkenskaper upprättas för en konsoliderad situation. Catella tillämpar detta krav genom de upplysningar som lämnas i

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

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

Resultaträkning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2020	2019	2019
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	614	756	1 390
Övriga rörelseintäkter	11	9	19
Totala intäkter	625	764	1 409
Uppdragskostnader & provisioner	-271	-297	-492
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	355	467	917
Rörelsekostnader	-324	-291	-640
Rörelseresultat	31	177	276
Finansiella poster - netto	-22	-4	-109
Resultat före skatt	8	172	167
Bokslutsdispositioner	0	0	11
Skatt	-88	-42	-81
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-80	130	97
Verksamheter som innehas för försäljning:			
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-89	61	45
Periodens resultat	-170	191	142
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-176	143	64
Innehav utan bestämmande inflytande	7	48	78
	-170	191	142
Antal anställda vid periodens slut	218	294	260

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec
Anläggningstillgångar	1 080	1 326	1 196
Omsättningstillgångar	1 069	1 158	1 282
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	768	959	759
Summa tillgångar	2 917	3 442	3 236
Eget kapital	1 517	1 783	1 673
Skulder	1 142	1 192	1 274
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	258	467	289
Summa eget kapital och skulder	2 917	3 442	3 236

Kapitaltäckning - konsoliderad situation

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

Mkr	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec
Kärnprimärkapital	780	1 033	892
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	780	1 033	892
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	3 709	4 209	3 922
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR			
Kapitalkrav Pelare 1	297	337	314
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	118	142	130
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	11	24	12
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	168	171	171
<i>varav kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk</i>	0	0	0
Kapitalkrav Pelare 2	111	126	118
Institutspecifika buffertkrav	94	149	153
Intern buffert	37	42	39
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	539	654	623
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	241	379	269
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	278	421	308
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kärnprimärkapitalrelation	21,0	24,5	22,8
Primärkapitalrelation	21,0	24,5	22,8
Total kapitalrelation	21,0	24,5	22,8
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav Pelare 2	3,0	3,0	3,0
Institutspecifika buffertkrav	2,5	3,5	3,9
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5	2,5
<i>varav krav på kontryckisk kapitalbuffert</i>	0,0	1,0	1,4
Intern buffert	1,0	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	14,5	15,5	15,9
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	6,5	9,0	6,9
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	7,5	10,0	7,9

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

	2020	2019	2019
	30-jun	30-jun	31 dec
Kapitalbas, mkr			
Kärnprimärkapital			
Aktiekapital och överkursfond	455	440	440
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 062	1 343	1 233
Avgår:			
Immateriella tillgångar	-271	-287	-274
Prisjusteringar	-15	-26	-15
Uppskjutna skattefordringar	-8	-93	-72
Kvalificerande innehav utanför den finansiella sektorn	-212	-154	-186
Föreslagen eller förutsebar utdelning	-80	-	-80
Övriga avdrag	-151	-191	-153
Summa kärnprimärkapital	780	1 033	892
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Kapitalbas	780	1 033	892

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2020		2019		2019	
	30-jun		30-jun		31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot institut	239	19	181	14	211	17
Exponeringar mot företag	10	1	21	2	11	1
Exponeringar mot hushåll	0	0	2	0	3	0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	0	0	20	2	0	0
Fallerande exponeringar	103	8	200	16	108	9
Poster förknippade med särskilt hög risk	150	12	179	14	178	14
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	0	0	3	0	0	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	29	2	1	0	33	3
Aktieexponeringar	497	40	550	44	517	41
Övriga poster	447	36	612	49	565	45
	1 476	118	1 771	142	1 625	130
Marknadsrisk						
Ränterisk	0	0	0	0	0	0
Aktiekursrisk	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisk	136	11	294	24	154	12
	136	11	294	24	154	12
Operativ risk enligt basmetoden						
Operativ risk enligt basmetoden	2 097	168	2 143	171	2 143	171
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	0	0	1	0	0	0
Totalt	3 709	297	4 209	337	3 922	314

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Nettoomsättning	4,2	4,6	8,9	9,2	17,6
Övriga rörelseintäkter	7,8	0,0	7,8	0,0	0,3
Totala intäkter	12,0	4,6	16,7	9,2	17,8
Övriga externa kostnader	-13,0	-13,8	-26,6	-21,1	-31,3
Personalkostnader *	-8,9	-6,6	-16,3	-13,0	-30,0
Avskrivningar	-0,3	-0,0	-0,4	-0,0	-0,4
Övriga rörelsekostnader	-0,0	0,0	-0,0	0,0	-0,0
Rörelseresultat	-10,2	-15,7	-26,7	-24,9	-43,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	22,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-3,6	0,0	5,8	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	18,3	-26,0	-17,7	-40,3	-54,7
Finansiella poster	14,7	-26,0	-11,9	-40,3	-32,7
Resultat före skatt	4,5	-41,8	-38,5	-65,3	-76,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	63,7
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	4,5	-41,8	-38,5	-65,3	-13,0

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Periodens resultat	4,5	-41,8	-38,5	-65,3	-13,0
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	4,5	-41,8	-38,5	-65,3	-13,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2020 30-jun	2019 30-jun	2019 31 dec
Immateriella tillgångar	3,3	2,6	3,3
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	1 052,6	1 052,6	1 052,6
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	238,4	202,1	246,6
Övriga kortfristiga fordringar	11,5	9,8	27,5
Likvida medel	0,2	5,9	0,3
Summa tillgångar	1 306,0	1 273,3	1 330,4
Eget kapital	532,6	504,0	556,3
Obligationslån	748,6	745,3	746,6
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,3
Övriga kortfristiga skulder	24,8	24,0	27,2
Summa eget kapital och skulder	1 306,0	1 273,3	1 330,4

Catella AB har lämnat garanti till kreditinstitut om 337,5 mkr som säkerhet för beviljade krediter till dotterföretaget Kaktus I HoldCo ApS.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

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

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

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

Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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

* Se nästa sida för beräkningsunderlag

Nyckeltal avseende kvarvarande verksamheter (exkl. affärsområdet Banking)

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020	2019	2020	2019	Rullande	2019
KONCERNEN	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	-73	114	-49	136	-37	148
Totala intäkter, mkr	523	688	1 027	1 142	2 305	2 420
Vinstmarginal, %	-14	17	-5	12	-2	6
Eget kapital, mkr	-	-	1 088	1 176	-	1 157
Summa tillgångar, mkr	-	-	3 185	2 915	-	3 222
Soliditet, %	-	-	34	40	-	36
Periodens resultat, mkr *	-71	87	-58	88	-77	68
Antal aktier vid periodens slut	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905
Resultat per aktie, kr *	-0,81	1,01	-0,65	1,02	-0,87	0,79
Eget kapital, mkr *	-	-	884	948	-	943
Antal aktier vid periodens slut	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	10,01	10,98	-	10,93

KONCERNEN	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016
	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
Periodens resultat, mkr *	-71	13	54	-73	87	1	9	25	50	43	114	60	37	34	32
Eget kapital, mkr *	884	990	943	893	948	973	940	1 141	1 118	1 133	1 236	1 106	1 050	1 092	1 063
Räntabilitet på eget kapital, %	-8	9	7	2	12	8	11	20	24	23	22				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020	2019	2020	2019	Rullande	2019
CORPORATE FINANCE	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	-7	11	-23	-6	6	23
Totala intäkter, mkr	105	166	214	270	653	709
Vinstmarginal, %	-7	6	-11	-2	1	3
Eget kapital, mkr	-	-	53	46	-	83
Summa tillgångar, mkr	-	-	526	423	-	536
Soliditet, %	-	-	10	11	-	15

CORPORATE FINANCE	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016
	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
Periodens resultat, mkr *	-8	-16	27	2	11	-16	12	1	7	-5	29	15	0	-1	11
Eget kapital, mkr *	34	39	57	29	27	17	35	44	42	115	120	90	78	177	254
Räntabilitet på eget kapital, %	14	69	70	25	21	8	21	40	52	34	30				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020	2019	2020	2019	Rullande	2019
ASSET MANAGEMENT	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	24	112	84	162	175	253
Totala intäkter, mkr	408	520	798	871	1 616	1 689
Vinstmarginal, %	6	21	11	19	11	15
Eget kapital, mkr	-	-	1 183	1 192	-	1 149
Summa tillgångar, mkr	-	-	1 875	1 949	-	1 901
Soliditet, %	-	-	63	61	-	60

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

ASSET MANAGEMENT	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016
	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
Periodens resultat, mkr *	27	50	34	26	85	28	12	41	79	55	79	52	49	37	37
Eget kapital, mkr *	1 004	1 036	967	940	983	937	887	656	626	530	438	445	414	393	418
Räntabilitet på eget kapital, %	14	20	18	17	20	22	30	47	54	53	51				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyckeltal avseende samtliga verksamheter (inkl. affärsområdet Banking)

Utvalda nyckeltal per verksamhetsgren

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
KONCERNEN						
Vinstmarginal, %	-28	9	-13	17	-6	8
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	-12	0	-	7
Soliditet, %	-	-	41	45	-	43
Eget kapital, mkr *	-	-	1 381	1 543	-	1 522
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	605	646	-	649
Resultat per aktie, kr *	-1,66	0,44	-1,67	1,72	-2,08	1,31
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	15,63	17,89	-	17,64
CORPORATE FINANCE						
Vinstmarginal, %	-7	6	-11	-2	1	3
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	14	21	-	70
Soliditet, %	-	-	10	11	-	15
Eget kapital, mkr *	-	-	34	27	-	57
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	216	-	214
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	4,5	10,2	15,4	15,3	50,8	50,7
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Vinstmarginal, %	-13	12	-1	24	4	17
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	7	3	-	14
Soliditet, %	-	-	65	60	-	63
Eget kapital, mkr *	-	-	1 500	1 578	-	1 545
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	376	411	-	412
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	157,1	202,4	-	179,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-2,5	2,3	-15,2	-14,0	-43,5	-42,3
Kort- och betalningsvolym, mdkr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		6 mån		12 mån										
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec									
KONCERNEN															
Periodens resultat, mkr	-149	64	-139	197	-143	193									
Totala intäkter, mkr	524	701	1 033	1 188	2 320	2 474									
Vinstmarginal, %	-28	9	-13	17	-6	8									
Eget kapital, mkr	-	-	1 584	1 772	-	1 736									
Summa tillgångar, mkr	-	-	3 891	3 949	-	4 057									
Soliditet, %	-	-	41	45	-	43									
Periodens resultat, mkr *	-147	38	-147	149	-183	113									
Antal aktier vid periodens slut	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905									
Resultat per aktie, kr *	-1,66	0,44	-1,67	1,72	-2,07	1,31									
Eget kapital, mkr *	-	-	1 381	1 543	-	1 522									
Antal aktier vid periodens slut	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905	88 348 572	86 281 905									
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	15,63	17,89	-	17,64									
KONCERNEN															
	2020 apr-jun	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2019 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2018 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec
Periodens resultat, mkr *	-147	0	47	-83	38	111	-133	-13	13	22	67	59	33	33	37
Eget kapital, mkr *	1 381	1 577	1 522	1 487	1 543	1 603	1 442	1 578	1 587	1 625	1 729	1 628	1 578	1 597	1 563
Räntabilitet på eget kapital, %	-12	0	7	-4	0	-1	-7	5	10	11	12				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
CORPORATE FINANCE						
Periodens resultat, mkr	-7	11	-23	-6	6	23
Totala intäkter, mkr	105	166	214	270	653	709
Vinstmarginal, %	-7	6	-11	-2	1	3
Eget kapital, mkr	-	-	53	46	-	83
Summa tillgångar, mkr	-	-	526	423	-	536
Soliditet, %	-	-	10	11	-	15

	2020 apr-jun	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec
CORPORATE FINANCE															
Periodens resultat, mkr *	-8	-16	27	2	11	-16	12	1	7	-5	29	15	0	-1	11
Eget kapital, mkr *	34	39	57	29	27	17	35	44	42	115	120	90	78	177	254
Räntabilitet på eget kapital, %	14	69	70	25	21	8	21	40	52	34	30				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Rullande 12 mån	2019 jan-dec
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Periodens resultat, mkr	-52	63	-5	223	70	298
Totala intäkter, mkr	409	536	805	920	1 631	1 747
Vinstmarginal, %	-13	12	-1	24	4	17
Eget kapital, mkr	-	-	1 679	1 788	-	1 727
Summa tillgångar, mkr	-	-	2 581	2 983	-	2 736
Soliditet, %	-	-	65	60	-	63

	2020 apr-jun	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec
ASSET MANAGEMENT															
Periodens resultat, mkr *	-49	36	27	17	36	138	-137	6	43	33	30	51	49	39	43
Eget kapital, mkr *	1 500	1 624	1 545	1 533	1 578	1 568	1 389	1 093	1 095	1 022	931	968	941	898	918
Räntabilitet på eget kapital, %	2	7	14	4	3	4	-5	11	16	17	18				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.



Catella AB (publ)

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

catella.com

