



DELÅRSRAPPORT

I januari – 30 juni 2011

CATELLA AB (publ) Stockholm den 24 augusti 2011

ANDRA KVARTALET 2011, APRIL–JUNI

- Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 212 mkr (-).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 19 mkr (-8).
- Periodens resultat per aktie för den totala verksamheten uppgick till 0,23 kr (-0,10).
- Under kvartalet förvärvades EKF Enskild Kapitalförvaltning AB som namnändrats till Catella Förmögenhetsförvaltning AB. Bolaget konsoliderades från och med 1 maj 2011 och har således endast bidragit till omsättning och resultat under två månader.
- Catella förvärvade resterande 30 procent av aktierna i dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB, som är ett ägarbolag till Catella Fondförvaltning AB.

FÖRSTA HALVÅRET 2011, JANUARI–JUNI

- Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 350 mkr (-).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 15 mkr (15).
- Periodens resultat per aktie för den totala verksamheten uppgick till 0,18 kr (0,17).

VD-KOMMENTAR

Catellas första halvår 2011 kännetecknas av flera initiativ med syfte att förändra och förstärka koncernens verksamhet och inriktning.

Vid sidan av Catellas satsning på företagsobligationer har förvärvet av EKF Kapitalförvaltning, numera Catella Förmögenhetsförvaltning, genomförts. Vidare har Catella träffat avtal om förvärv av minoritetens andel i den svenska fondförvaltningen med syfte att renodla dess ägarbild. Parallellt med detta har en avyttringsprocess inletts avseende Catellas dotterbolag i Luxemburg, Banque Invik. Under hösten 2011 fortsätter arbetet med implementeringen av de nya verksamheterna samt försäljningsarbetet av Banque Invik med målsättningen att genomföra försäljningen före årsskiftet.

Catellas resultat för andra kvartalet påverkades negativt av utvecklingen på de finansiella marknaderna under kvartalets sista månad. Resultatet har även belastats med

etablerings- och förvärvskostnader uppgående till 5 mkr samt av en reservering om 3 mkr för en befarad tillkommande momskostnad i svenska verksamheten.

Den underliggande rörelsen inom verksamhetsgrenen Corporate Finance är fortsatt god med bra underliggande projektportföljer.

Under och efter perioden har nya fondprodukter lanserats för att flytta fram Catellas positioner inom Kapitalförvaltningsområdet. Fortsatta initiativ kommer att tas för att ytterligare stärka Catella som kapitalförvaltare.

Sammanfattningsvis är Catellas resultatutfall i andra kvartalet 2011 belastat med etablerings- och förvärvskostnader, samtidigt som koncernens intjäning under kvartalets sista månad påverkades av finansmarknadens volatilitet.

Johan Ericsson, VD Catella

Catella i korthet

Catella är en europeisk finansgrupp verksam inom Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Inom dessa verksamhetsgrenar fokuserar Catella på marknadssegment där högt specialistkunnande och lokal närvaro i kombination med internationell räckvidd är avgörande för att skapa mervärde för kunderna. Catella har 320 medarbetare fördelade på kontor i 23 städer i 12 europeiska länder, därutöver är 122 anställda inom Banque Invik i Luxemburg.

Catellas Corporate Finance-verksamhet erbjuder finansiell rådgivning, där transaktionsrådgivning i den professionella fastighetsmarknaden är den dominerande verksamheten.

Catellas Kapitalförvaltning erbjuder institutioner, företag och privatpersoner tjänster fokuserade på fondförvaltning och förmögenhetsförvaltning.

Därutöver har Catella en egen finansförvaltning som huvudsakligen består av en portfölj med europeiska värdepapperiserade bostadslån.

Catella AB, tidigare Scribona AB, förvärvade under verksamhetsåret 2010 Catella-gruppen. Detta innebär att redovisad information avseende helåret 2010 endast omfattar utfallet för den förvärvade verksamheten för perioden oktober till december 2010. För perioden januari till september utgjordes koncernen enbart av Scribonas tidigare verksamheter; Banque Invik och EETI.



Under första kvartalet 2011 har en försäljningsprocess av dotterbolaget Banque Invik inletts. Denna verksamhet redovisas därför som avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas Banque Inviks nettoresultat (efter skatt) på en separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror för banken redovisas på motsvarande sätt i koncernens resultaträkning.

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Totalt	
	2011 apr–jun	2010 apr–jun	2011 apr–jun	2010 apr–jun	2011 apr–jun	2010 apr–jun	2011 apr–jun	2010 apr–jun
Nettoomsättning	129	-	83	-	-1	0	212	0
Rörelseresultat	10	-	-1	-	-12	-8	-3	-8
Finansiella poster – netto	1	-	4	-	11	-6	16	-6
Resultat före skatt	11	-	3	-	-1	-13	14	-13
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	9	-	4	-	-1	-13	12	-13
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-2	0	8	5	-	-	7	5
Periodens resultat	7	0	13	5	-1	-13	19	-8

RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Totalt		
	2011 jan–jun	2010 jan–jun	2010 jan–dec	2011 jan–jun	2010 jan–jun	2010 jan–dec	2011 jan–jun	2010 jan–jun	2010 jan–dec	2011 jan–jun	2010 jan–jun	2010 jan–dec
Nettoomsättning	192	-	192	159	-	116	-1	0	0	350	0	308
Rörelseresultat	-1	-	60	1	-	13	-21	-11	-41	-21	-11	32
Finansiella poster – netto	1	-	0	4	-	2	23	17	17	28	17	19
Resultat före skatt	-1	-	60	5	-	15	2	6	-24	6	6	51
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-1	-	43	5	-	11	2	6	-19	6	6	35
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-2	0	-3	11	9	-7	-	-	-	9	9	-10
Periodens resultat	-3	0	40	17	9	4	2	6	-19	15	15	25

Kommentarer till koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER ANDRA KVARTALET 2011

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 212 mkr (-). Omsättningen är i sin helhet hänförlig till den verksamhet koncernen förvärvade i september 2010, dåvarande Catella-gruppen, och till Catella Förmögenhetsförvaltning som tillträdde den 29 april 2011.

Koncernens rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till -3 mkr (-8). Kvartalets resultat har belastats med förvävs- och etableringskostnader om 5 mkr samt reservering om 3 mkr för en befarad tillkommande momskostnad.

Koncernens finansnetto uppgick till 16 mkr (-6). I finansnettot ingår ränteintäkter om 22 mkr (11) vilka huvudsakligen är hänförliga till dotterbolaget EETI:s låneportföljer. I finansnettot ingår vidare räntekostnader, garantiersättning och andra finansiella kostnader hänförliga till förvärvet av Catella Brand AB om totalt 3 mkr (-). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 2 mkr (-) respektive -2 mkr (-22). Avyttring av kortfristiga placeringar har endast genererat ett marginellt resultat under perioden (föregående år nettovinst 6 mkr).

Koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 14 mkr (-13).

Periodens resultat (efter skatt) från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 7 mkr (5) och avser dotterbolaget Banque Inviks verksamhet.

Periodens resultat för koncernens totala verksamhet uppgick till 19 mkr (-8) motsvarande ett resultat per aktie om 0,23 kr (-0,10).

Med anledning av de betydande säsongvariationerna, redovisas från och med denna rapport proforma omsättning rullande tolv månader. För koncernen uppgår proforma omsättning till 835 mkr, se diagram II.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2011

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick för årets första sex månader till 350 mkr (-). Omsättningen är i sin helhet hänförlig till de verksamheter koncernen förvärvade i september 2010 och i april 2011. Koncernens rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till -21 mkr (-11).

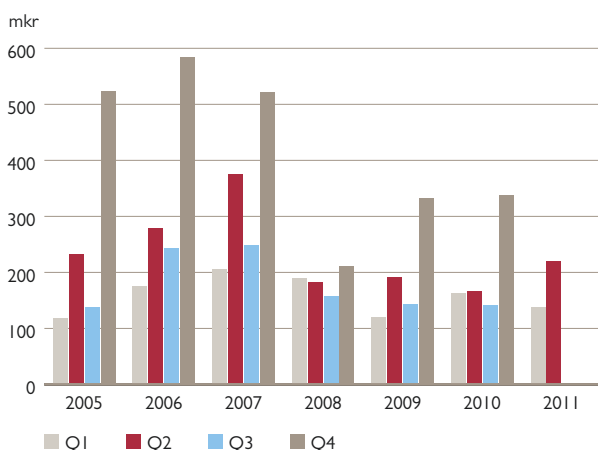
Koncernens finansnetto uppgick till 28 mkr (17). I finansnettot ingår ränteintäkter från låneportföljer om 27 mkr (21) och kostnader hänförliga till förvärvet av Catella Brand AB om totalt 7 mkr (-). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 11 mkr (0) respektive -4 mkr (-13). Vidare har avyttring av kortfristiga placeringar genererat en nettoförlust om -2 mkr (nettovinst om 5 mkr).

Koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 6 mkr (6).

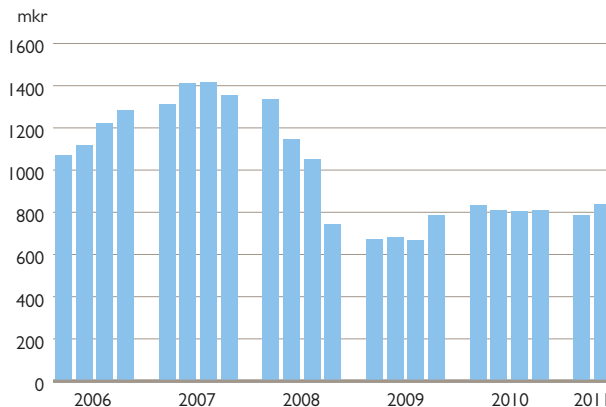
Periodens resultat (efter skatt) från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 9 mkr (9) och avser dotterbolaget Banque Inviks verksamhet.

Periodens resultat för koncernens totala verksamhet uppgick till 15 mkr (15) motsvarande ett resultat per aktie om 0,18 kr (0,17).

I. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q2 2011¹



II. CATELLA-KONCERNENS HISTORISKA OMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, PROFORMA 2006 – Q2 2011¹



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2005 samt att Banque Invik är exkluderad.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Catella tillträder aktierna i EKF Enskild Kapitalförvaltning per 29 april 2011

Catella förvärvade i början av 2011 EKF Enskild Kapitalförvaltning som har namnändrats till Catella Förmögenhetsförvaltning. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm och lokalkontoret i Växjö. Antalet anställda uppgick till 29. Bolaget är kontoförande institut, clearingmedlem och förvaltare i Euroclear. Bland kunderna återfinns privatpersoner, företag, stiftelser och intresseorganisationer och förvaltningsvolymerna uppgår till cirka 4 mdkr.

Catella Förmögenhetsförvaltnings nya erbjudande bygger på att ta betalt direkt av kunden. Catella tar ansvar för, och hänsyn till, kundens risknivå och placeringshorisont vid val av tillgångslag i portföljen. Målsättningen är att ge kunden god avkastning i förhållande till kundens risknivå och att avkastningen i mindre utsträckning beror på börsens svängningar. Ambitionen är att alltid skapa kostnadseffektiva lösningar för att säkerställa att kundens målsättning nås.

För ytterligare information hänvisas till den preliminära förvärvsanalysen i not 4 som presenterades i delårsrapport för 1 januari – 1 mars 2011.

Catella förvärvar 30 procent av dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB

Catella förvärvar resterande 30 procent av aktierna i dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB som är ett ägarbolag till Catella Fondförvaltning AB. Catella förvärvar aktierna från dess ledande befattningshavare, och blir därmed ensam ägare till Catellas svenska fondförvaltning.

I syfte att renodla strukturen och möjliggöra koncernbidrag genomförs transaktionen där deläggande på lokal nivå inom den svenska fondrörelsen byts mot deläggande på moderbolagsnivå.

Förvärvet om 30 procent motsvarar en total köpeskilling om 44 mkr vilket inkluderar förvärvade aktiers andel i 2010 års resultat. Som delikvid erlägger Catella 5,5 miljoner teckningsoptioner. Resterande del erläggs kontant, av vilken säljarna för huvuddelen är bundna att förvärva Catella-aktier i marknaden. För de förvärvade Catella-aktierna gäller en inläsningsperiod på upp till fyra år.

Förvärvet förutsätter Finansinspektionens medgivande.

Uppdrag från Första och Andra AP-fonden

Catella har under perioden erhållit uppdrag från Cityhold Property AB som är ett nybildat bolag, samägt av Första och Andra AP-fonden, för europeiska fastighetsinvesteringar. Catella bistår Cityhold inom ramen för ett flerårigt managementavtal. Cityhold ska fokusera på långsiktiga investeringar i kommersiella fastigheter med centrala lägen i europeiska storstäder. Bolaget kommer att ha ett eget kapital uppgående till 500 mEUR. Uppdraget förstärker Catellas position på berörda europeiska marknader.



Årsstämma 2011

Catella AB (publ) höll onsdagen den 25 maj 2011 årsstämma som beslutade:

- att balanserade vinstmedel jämte årets resultat balanseras i ny räkning.
- att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2010.
- att antalet styrelseledamöter ska uppgå till fem (5) och att inga suppleanter ska väljas samt att en revisor ska väljas.
- att arvode till styrelseledamöterna ska utgå med totalt 1 700 000 kronor varav styrelsens ordförande ska erhålla 500 000 kronor och övriga ledamöter ska erhålla 300 000 kronor vardera. Valberedningen föreslår vidare att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- om omval till slutet av nästa årsstämma av ledamöterna Johan Claesson, Björn Edgren och Peter Gyllenhammar samt nyval av Jan Roxendal och Niklas Johansson. Johan Claesson valdes till styrelseordförande.
- att till revisor för perioden från slutet av årsstämman 2011 till slutet av årsstämman 2012 utse PwC med Patrik Adolfsson som huvudansvarig revisor.
- att fastställa valberedningens förslag till principer för valberedningen.
- att godkänna styrelsens förslag till beslut beträffande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- om ändring av bolagsordningen bland annat i syfte att anpassa bolagsordningen till ändringar i aktiebolagslagen, att justera verksamhetsföremålet samt att öka gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier.
- om emission av högst 6 100 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma dotterbolaget Catella Brand AB med rätt och skyldighet att vidareöverlåta teckningsoptionerna direkt eller indirekt till vissa befattningshavare i Catella-koncernen, bl a som delbetalning för aktier i dotterbolaget Catella Capital Intressenter AB.

Förändring i koncernledningen

Anders Palmgren utsågs till ny ledamot i Catellas koncernledning. Han har varit anställd i företaget sedan 2007 och fick därmed ett särskilt ansvar för affärsutvecklingen inom verksamhetsgrenen Corporate Finance. Syftet är att stärka Catellas marknadsnärvaro och tjänsteutbud inom detta område. Anders Palmgren ansvarar även för kapitalmarknadsteamet inom den svenska delen av rådgivningsverksamheten.

Lennart Schuss, vice VD i Catella AB fick en ny roll som arbetande styrelseordförande i Catellas nordiska corporate finance-bolag, med uppgift att koordinera och utveckla den nordiska affärsverksamheten. Lennart Schuss kommer att delta i, och driva, större affärsprojekt och säkerställa ett samlat grepp om den nordiska verksamheten.

Den nya rollen innebar att Lennart Schuss slutade som vice VD och lämnade koncernledningen.

Catella listas på First North Premier

Från och med fredagen den 17 juni 2011 handlas Catellas aktier på NASDAQ OMX First North Premier.

First North Premier är ett segment riktad till företag som gör ett medvetet beslut att följa högre redovisningskrav än de regler som omfattar bolag på First North. Listningen på First North Premier förutsätter tillämpningen av IFRS avseende redovisning och finansiella rapporter.

Catella har ambitionen att under 2012 notera bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista.

Catellas verksamhetsgrenar

CORPORATE FINANCE

Catellas affärsmodell inom verksamhetsgrenen Corporate Finance bygger på att identifiera marknadssegment i tillväxt där finansiell rådgivning med högt specialistkunnande är avgörande för att skapa mervärde för kunden.

Verksamhetsgrenen Corporate Finance är etablerad i totalt 10 europeiska länder med 194 anställda i 21 städer. Catella erbjuder huvudsakligen tjänster i och kring fastighetstransaktioner och är en av de ledande europeiska rådgivarna inom detta område. Nyckeln till framgången är lokal expertis inom respektive fastighetsmarknad kombinerat med hög kompetens att genomföra komplicerade transaktioner. Inom Corporate Finance erbjuds även rådgivningstjänster för bolag inom konsumentnära tjänster och varor.

Ett brett tjänsteerbjudande

Corporate Finance erbjuder i huvudsak rådgivning i samband med fastighetstransaktioner. Denna rådgivning står för merparten av intjäningen inom verksamhetsområdet. Utöver detta erbjuder Catella även andra tjänster till kunder verksamma inom fastighetsbranschen. Catella erbjuder olika tjänster för respektive geografisk marknad. Här följer en sammanställning av Catellas specialistkompetenser.

Försäljning och förvärv av fastigheter och fastighetsportföljer

Inom fastighetsområdet består Catellas uppdrag av rådgivningstjänster till nationella och internationella fastighetsägare rörande försäljning alternativt köp av fastigheter eller fastighetsbestånd. Catella har genom en stark lokal närvaro, med kontor i 21 städer i 10 europeiska länder, i kombination med en gedigen transaktionserfarenhet, en stark ställning på den europeiska transaktionsmarknaden.

Kapitalmarknadstransaktioner och finansiering

Catella assisterar avseende finansiellt drivna omstruktureringar av fastighetsbestånd och av ägande såsom refinansiering, rekonstruktion, upptagande av lån, avknoppningar och marknadsnoteringar av bolag och fastighetsbestånd. Verksamheten är starkt finansiellt orienterad och omfattar regelbundet emissioner av finansiella instrument på såväl eget kapital- som skuldsidan. Catella utför samtliga kapitalmarknadstransaktioner med hög kapacitet och med starkt fokus på genomförande.

Övriga tjänster inom fastighetsområdet

Bland övriga tjänster inom fastighetsområdet som Catella tillhandhåller ingår fastighetsvärderings- och uthyrningstjänster.

Konsumentnära tjänster och varor

Vid sidan av Catellas fastighetsorienterade transaktionsrörelse bedriver Catella i Norden även en specialiserad transaktionsrådgivning avseende ägarförändringar i företag som arbetar i konsumentnära branscher.

Nordic Fixed Income

Catella erbjuder via Nordic Fixed Income kvalificerad rådgivning till företag som söker alternativa finansieringskällor till banklån och aktieemissioner. Catella tillhandhåller tjänster till företag som önskar diversifiera skuldprofilen, refinansiera utestående lån eller söker expansions- och förvärvskapital.

Catella agerar mäklare på stats-, bostads- och företagsobligationsmarknaden och erbjuder kredit- och makroanalys. Analysprodukten är självständig och fokuserad med strävan att presentera investeringsförslag med attraktiv riskjusterad avkastning.

Verksamheten etablerades tidigare under 2011 och påbörjade sin affärsverksamhet under augusti 2011.



Corporate Finance nettoomsättning och resultat under andra kvartalet 2011

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 129 mkr (-). Resultat före skatt uppgick till 11 mkr (-). Corporate Finance ingår i den verksamhet som koncernen förvärvade i september 2010. Verksamheten präglas av betydande variationer i transaktionsvolymerna och därmed nettoomsättning på grund av säsongsvariationer och när projekt avslutas. Periodens resultat för verksamhetsgrenen Corporate Finance har påverkats av ett försämrat investerarintresse under juni månad på grund av marknadsoro på makroplanet. Resultatet har även belastats med etableringskostnader uppgående till 4 mkr samt av en reservering om 3 mkr för en befarad tillkommande moms-kostnad avseende transaktionstjänster inom fastighetsrörelsen

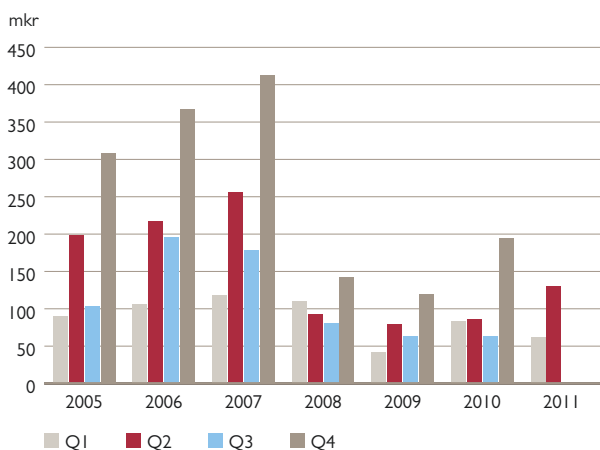
hänförlig till tidigare år på grund av Skatteverkets ändrade tolkningsregler.

Med anledning av betydande säsongsvariationer, redovisas från och med denna rapport proforma nettoomsättning respektive resultat före skatt rullande tolv månader. För Corporate Finance uppgår proforma omsättningen till 455 mkr och resultat före skatt till 59 mkr, se diagram IV och VI.

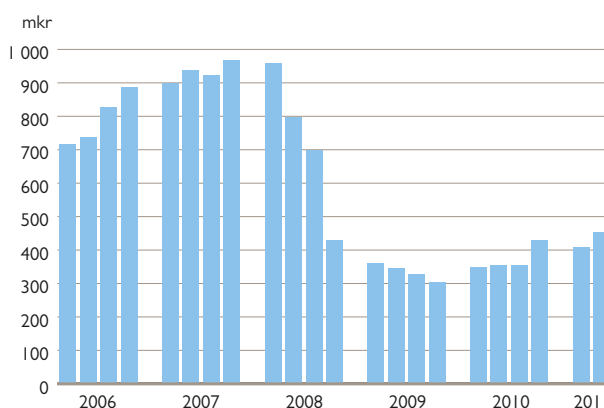
Corporate Finance nettoomsättning och resultat under första halvåret 2011

Corporate Finance redovisade för årets första sex månader en nettoomsättning om 192 mkr (-). Resultat före skatt uppgick till -1 mkr (-).

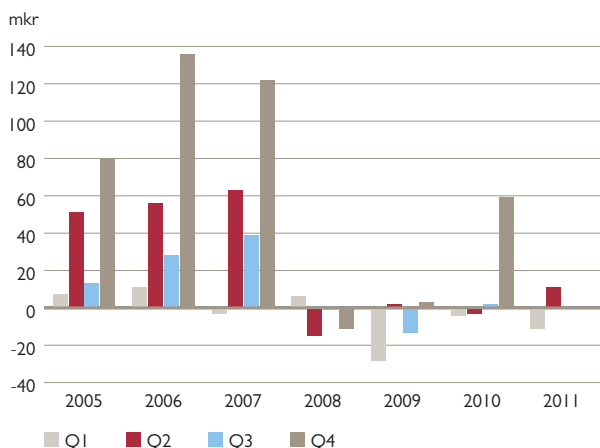
III. CORPORATE FINANCE HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q2 2011¹



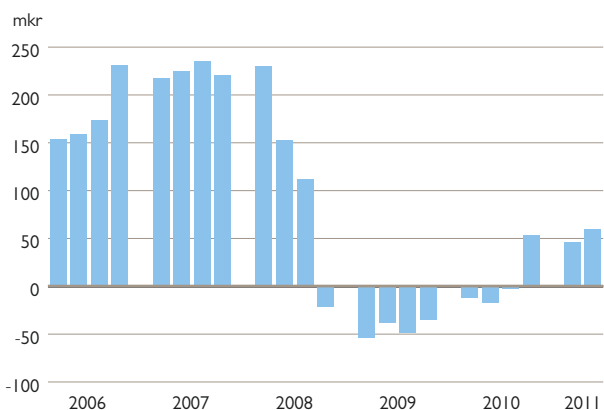
IV. CORPORATE FINANCE HISTORISKA OMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, PROFORMA 2006 – Q2 2011¹



V. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q2 2011¹



VI. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, PROFORMA 2006 – Q2 2011¹



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2005 samt att Banque Invik är exkluderad.

Verksamheten

Det allmänna affärsläget inom verksamhetsgrenen Corporate Finance är fortsatt gott, med reservation för vad en tilltagande finansiell oro kan innebära. Catella ser en ökad efterfrågan på tjänster kopplade till finansiering och avser att öka kompetensen och närvaron inom området.

Ett exempel på ett större pågående projekt i Sverige är försäljningen av ett stort fastighetsbestånd tillhörande fastighetsbolaget Kefren Properties. Transaktionen omfattar 146 fastigheter i Norden med ett värde uppgående till cirka 4,3 mdkr. Fastigheterna kommer att auktioneras ut genom individuella exekutiva auktioner med start under hösten 2011.

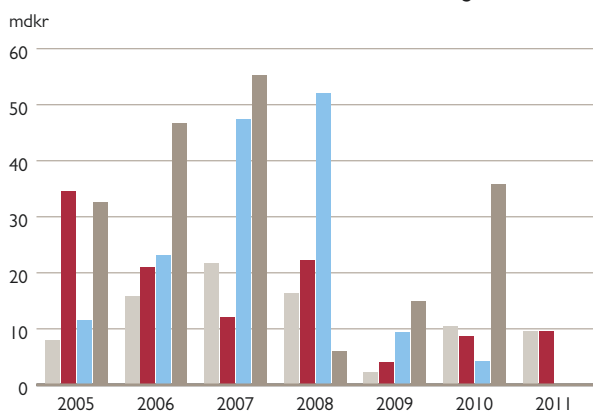
Catella påbörjade etablering av Nordic Fixed Income, en ny verksamhet på räntemarknaden i Sverige, under våren 2011. Uppstarten har belastat Catellas resultat under andra kvartalet. Affärsverksamheten påbörjades i augusti 2011.

Transaktionsvolym

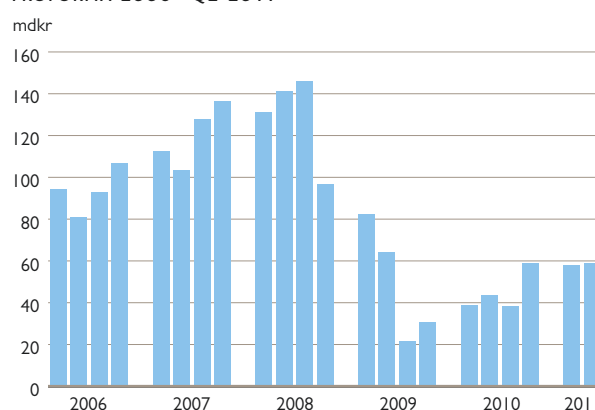
Diagram VII visar transaktionsvolymerna för de fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare. Som framgår av diagrammet, vilket avser kvartalsvisa volymer är det ett tydligt säsongsmönster. Under andra kvartalet 2011 uppgick fastighetstransaktionsvolymerna till 10 mdkr (10). De redovisade volymerna påverkas även av valutakursen mellan den svenska kronan och euron.

Med anledning av betydande säsongvariationer, redovisas från och med denna rapport proforma transaktionsvolym rullande tolv månader. Transaktionsvolymerna för andra kvartal uppgick till 59 mdkr, se diagram VIII.

VII. CORPORATE FINANCE HISTORISKA FASTIGHETSTRANS-AKTIONSVOLYMER PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q2 2011¹



VIII. CORPORATE FINANCE HISTORISKA FASTIGHETSTRANS-AKTIONSVOLYMER RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, PROFORMA 2006 – Q2 2011¹



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2005 samt att Banque Invik är exkluderad.

KAPITALFÖRVALTNING

Inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning erbjuder Catella en rad tjänster och produkter kring fond- och förmögenhetsförvaltning. Verksamheten bedrivs i 4 länder med totalt 112 anställda, därutöver är 122 anställda inom Banque Invik i Luxemburg. Det totala förvaltade kapitalet uppgick vid periodens utgång till cirka 34 mdkr exklusive Banque Invik, vars förvaltade kapital uppgick till 6,3 mdkr vid periodens slut.

Översyn av verksamheten

I samband med Catellas strategiska översyn i början av 2011 konstaterades att Banque Inviks huvudområde, kreditkort- och inlösenverksamhet, inte passar in i Catellas verksamhetsinriktning. Kreditkort- och inlösenverksamheten står för merparten av bankens omsättning och resultat. Den är både lönsam och har stor potential men utvecklas enligt Catellas bedömning bäst i en annan struktur där den kompletterar eller stärker en befintlig verksamhet. Därför har Catella under våren 2011 inlett en försäljningsprocess avseende Catellas ägande av kreditkort- och inlösenverksamheten, alternativt av hela banken.

Från och med 1 januari 2011 redovisas därför Banque Invik som avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas bankens nettoresultat (efter skatt) på en separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror för banken redovisas på motsvarande sätt i koncernens resultaträkning.

Försäljningsprocessen avseende Banque Invik fortlöper enligt plan med målsättningen att underteckna ett avtal under hösten och genomföra försäljningen innan årsskiftet.

Kapitalförvaltningens nettoomsättning och resultat under andra kvartalet 2011

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 83 mkr (-). Resultat före skatt uppgick till 3 mkr (-). Omsättningen och resultatet avser endast kvarvarande verksamheter, vilka koncernen förvärvade i september 2010 och i april 2011. Förvärvet avseende EKF Enskild Kapitalförvaltning, namnändrat till Catella Förmögenhetsförvaltning, har endast bidragit till omsättning och resultat under perioden maj till juni 2011. I Kapitalförvaltningens resultat ingår kostnader för avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om 1 mkr (-).

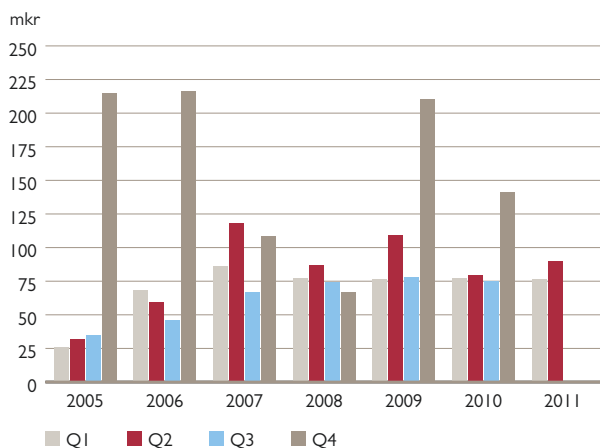
Omsättning och resultat för dotterbolaget Banque Invik, som också ingår i verksamhetsområdet, redovisas på separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Bankens nettoomsättning under andra kvartalet 2011 uppgick till 50 mkr (74) och nettoresultatet uppgick till 7 mkr (5). Kapitalförvaltningens omsättning och resultat drivs av tillväxten i förvaltningsvolymerna och av förvaltningsresultat.

Med anledning av betydande säsongsvariationer, redovisas från och med denna rapport proforma omsättning respektive resultat före skatt rullande tolv månader. För Kapitalförvaltningen uppgick proforma omsättning till 377 mkr och resultat före skatt till 46 mkr för andra kvartalet, rullande tolv månader, se diagram X samt diagram XIV på sidan 11.

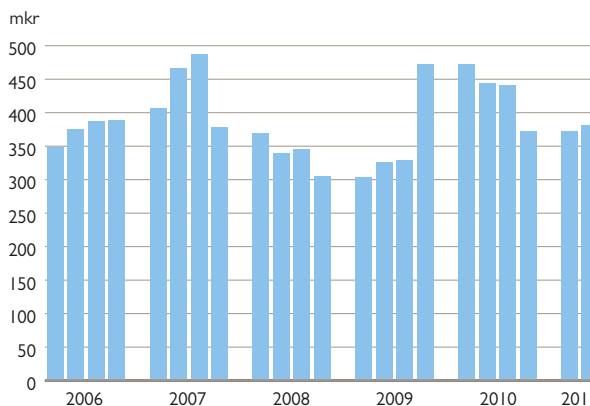
Kapitalförvaltningens nettoomsättning och resultat under första halvåret 2011

Kapitalförvaltningen redovisade för årets första sex månader en nettoomsättning om 159 mkr (-). Resultat före skatt uppgick till 5 mkr (-).

IX. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q2 2011¹

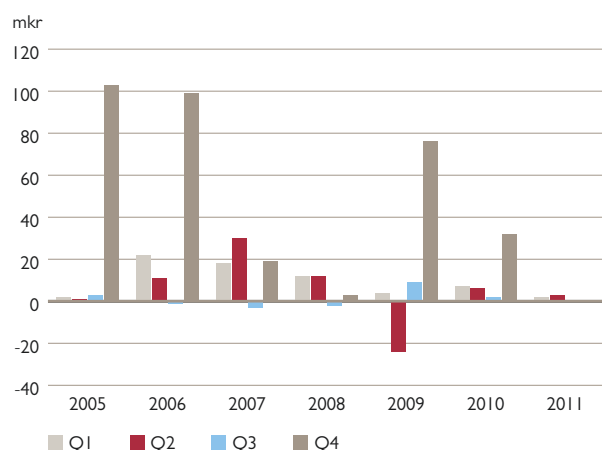


X. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA OMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, PROFORMA 2006 – Q2 2011¹

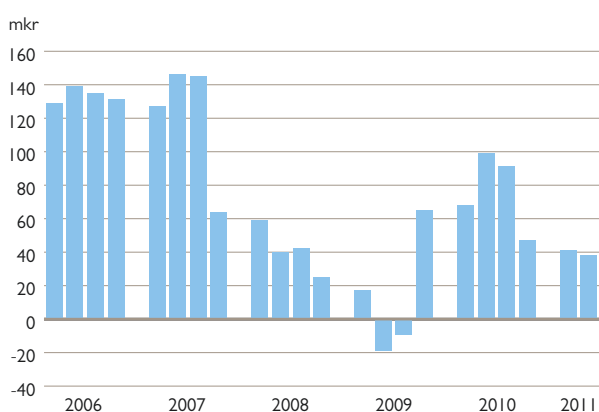


¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2005 samt att Banque Invik är exkluderad.

XI. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – Q2 2011¹



XII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL, PROFORMA 2006 – Q2 2011¹



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2001 samt att Banque Invik är exkluderad.

Fonder

Catella erbjuder fondprodukter inom aktier, hedge, räntor och fastigheter. Aktie-, hedge- och räntefonderna förvaltas från Sverige och är dagligt handlade fonder. Fastighetsfonderna, vilka utgörs av såväl oreglerade som reglerade fonder, förvaltas från Finland respektive Tyskland.

Under det senaste året har Catella gjort betydande satsningar inom såväl ränteförvaltningen som inom absolutavkastande fonder, bland annat genom lanseringen av flera nya fonder. Detta bedöms ha en positiv påverkan på tillväxten.

Catellas tyska fondverksamhet startade under juli 2011 två nya fastighetsfonder som huvudsakligen investerar i fastigheter i europeiska städer med hög tillväxt respektive i varaktiga och energieffektiva fastigheter.



Förmögenhetsförvaltning

Catella Förmögenhetsförvaltning etablerades under andra kvartalet genom förvärvet av EKF Enskild Kapitalförvaltning. Catella Förmögenhetsförvaltning är oberoende sina leverantörer. Catella Förmögenhetsförvaltning erbjuder även tjänster inom skatteoptimering, pensionsoptimering och finansiell rådgivning vid köp eller försäljning av bolag.

Catella Förmögenhetsförvaltnings målsättning är att bli Sveriges ledande oberoende kapitalförvaltare genom att tillhandahålla ett bra erbjudande i kombination med oberoende rådgivning.

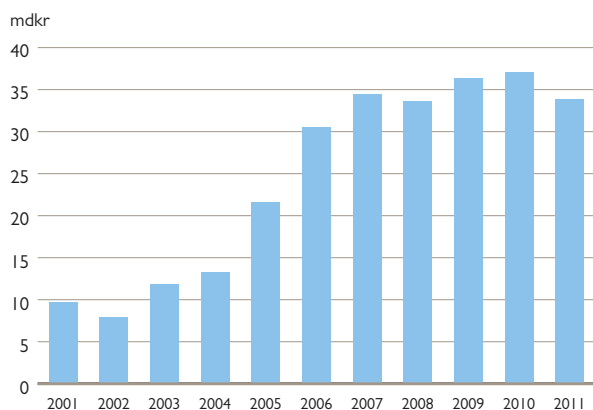
Tillväxt kommer främst ske organiskt och eventuellt via förvärv. Den organiska tillväxten kommer att ske med hjälp av den transparanta affärsmodellen och genom ökad marknadsaktivitet. Etablering av ytterligare kontor på fler av landets större orter övervägs för att möjliggöra ett brett distributionsnät. Större delen av tillväxten anses dock genereras i storstadsregionerna varför fokuseringen av resurser kommer att ske på dessa platser.

Förvaltningsvolym

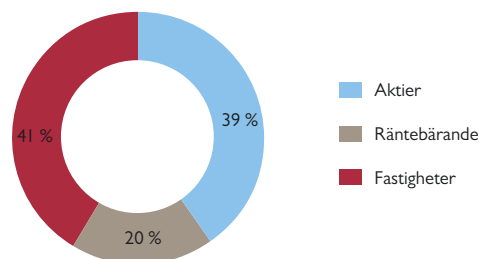
Catellas förvaltningsvolym har minskat under kvartalet med 300 mkr och var vid slutet av perioden 34 mdkr. Detta är ett resultat av att Catellas dotterbolag, Amplion, inte förnyat ett femårigt förvaltningsuppdrag i Frankrike om 4,8 mdkr (530 mEUR). Samtidigt har förvärvet av Catella Förmögenhetsförvaltning (tidigare EKF Enskild Kapitalförvaltning) inneburit ett tillskott om cirka 4 mdkr.

Vidare har förvaltningsvolymerna påverkats positivt av ett nettoinflöde om cirka 450 mkr i olika fondprodukter. Slutligen påverkas även förvaltningsvolymerna av marknads- och valutakursutveckling under kvartalet.

XIII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA FÖRVALTNINGSVOLYMER, PROFORMA 2001–Q2 2011¹



XIV. KAPITALFÖRVALTNINGENS FÖRVALTNINGSVOLYMER PER TILLGÅNGSSLAG, PER DEN 30 JUNI 2011²



¹ Proforma redovisas som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2001 samt att Banque Invik är exkluderad.

² Banque Invik är exkluderad.

Övrig finansiell information

FINANSFÖRVALTNING

Utöver verksamheterna inom Corporate Finance och Kapitalförvaltning har Catella en finansförvaltning som främst utgörs av värdepapperiserade bostadslån som ägs via dotterbolaget EETI. Därtill finns även en mindre portfölj bestående av andra värdepapper.

Finansförvaltningens resultat under andra kvartalet 2011

Catellas finansförvaltning redovisade ett resultat före skatt om 16 mkr (-8). I resultatet ingår ränteintäkter från låneportföljer om 18 mkr (11). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 2 mkr (-) respektive -2 mkr (-22). Avyttring av kortfristiga placeringar har endast genererat ett marginellt resultat under perioden (föregående år nettovinst 6 mkr).

Finansförvaltningens resultat under första halvåret 2011

Finansförvaltningen redovisade för årets första sex månader ett resultat före skatt om 29 mkr (10). I resultatet ingår ränteintäkter från låneportföljer om 27 mkr (21). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i värdejustering med 11 mkr (0) respektive -4 mkr (-13). Vidare har avyttring av kortfristiga placeringar genererat en nettoförlust om -2 mkr (nettovinst om 5 mkr).

Låneportföljer

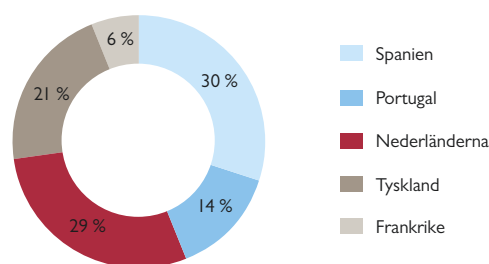
Låneportföljerna består av värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt av den franska investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S. Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden. Portföljerna har diskonterats med diskonteringsräntor som varierar mellan 8,5 och 15,0 procent vilket ger en vägd genomsnittlig diskonteringsränta på 11,3 procent för de samlade låneportföljerna. Den vägda genomsnittliga durationen för portföljen uppgår till 5,4 år.

Kassaflödena består i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar med en prognosperiod fram till och med fjärde kvartalet 2022. Förväntade ackumulerade kassaflöden under perioden uppgår till 670 mkr, vilka är diskonterade och bokförda till 400 mkr.

Diskonterade kassaflöden

Diagram XV visar fördelningen per land av låneportföljens diskonterade kassaflöde, där Spanien representerar 30 procent, följt av Nederländerna och Tyskland som representerar 29 respektive 21 procent.

XV. FÖRDELNING AV DISKONTERADE KASSAFLÖDEN PER LAND



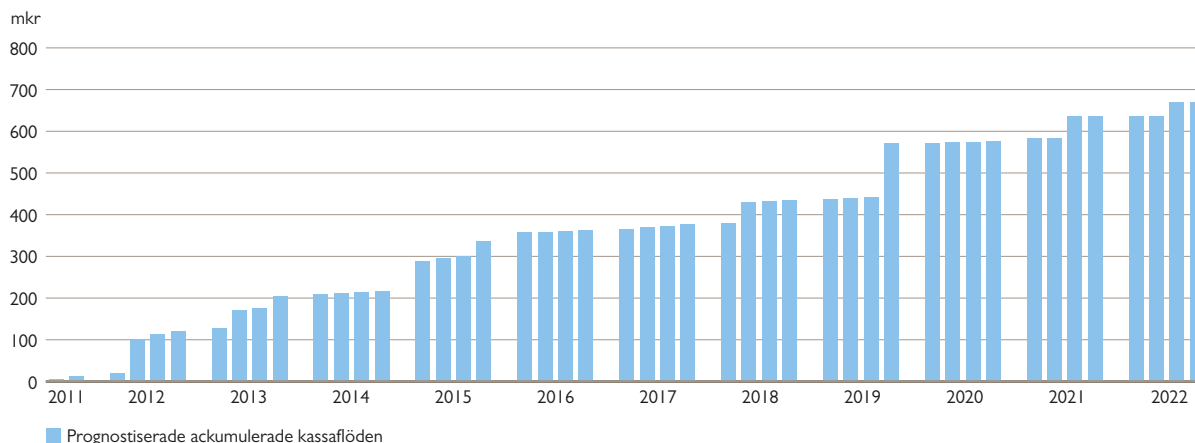
Prognostiserade kassaflöden

Tabellen nedan visar historiskt prognostiserade kassaflöden i jämförelse med faktiska kassaflöden till och med andra kvartalet 2011. Diagram XVI visar ackumulerade kassaflöden till och med fjärde kvartalet 2022. Prognostiserade kassaflöden för andra kvartalet var 7,1 mkr och utfallet blev 14,0 mkr. Således genererade innehavet 6,9 mkr över förväntan under andra kvartalet 2011. Ackumulerade kassaflöden från och med fjärde kvartalet 2009 uppgår till 70,6 mkr.

HISTORISKA KASSAFLÖDEN – UTFALL OCH PROGNOSE

mkr	Utfall	Prognos	Differens
Q4 2009	12,4	7,7	4,7
Helår 2010	35,6	35,7	-0,1
Q1 2011	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	14,0	7,1	6,9
Summa 2011	22,6	13,6	9,0
Totalt	70,6	57,0	13,6

XVI. PROGNOTISERADE ACKUMULERADE KASSAFLÖDEN



Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av EETI:s investeringar 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 av EETI:s investeringar har också strukturella inslag som gör att vid betalning av räntor och/eller kapitalbelopp prioriteras högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktsskudet som EETI har räknat med från sin investeringsportfölj.

Andra värdepapper

Större delen av tidigare portfölj av aktier, optioner och obligationer har avyttrats och avsikten är att även avyttra återstående innehav när rätt marknadsläge uppstår. Innehavets bokförda värde, tillika marknadsvärde, per den 30 juni 2011 uppgick till 13 mkr.

Sicav-fonder

Under december 2010 placerade Catella 20 mkr i de fyra nya Sicav-fonder som förvaltas av Catella Fondförvaltning i syfte att under en kortare period förse fonderna med kapital under uppstartsskedet. Catella har under andra kvartalet 2011 avytttrat delar av innehavet och kvarvarande innehav hade per den 30 juni ett bokfört värde, tillika marknadsvärde, som uppgick till 10 mkr.

Nordic Light Fund

Catella innehar andelar i en fondprodukt som förvaltas av Banque Invik, Nordic Light Fund, innehållande Låneportföljer.

Låneportföljerna består av lån till små och medelstora företag, huvudsakligen belägna i Tyskland. Därutöver består portföljerna av spanska värdepapper med en diversifierad pool av lån till små och medelstora företag i Spanien som underliggande säkerhet samt även av en mindre del i Portugal som har bostadslån som underliggande säkerhet. Prognostiserad avkastningsnivå i portföljen förväntas vara hög.

Innehavets bokförda värde, tillika marknadsvärde, per den 30 juni 2011 uppgick till 47 mkr.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2011

Koncernens balansomslutning har under andra kvartalet 2011 minskat med 99 mkr och uppgick per 30 juni 2011 till 4 330 mkr. Balansomslutningen i Banque Invik har minskat samtidigt som balansomslutning har ökat till följd av förvärvet av Catella Förmögenhetsförvaltning.

En väsentlig förändring i koncernens rapport över finansiell ställning är redovisningen av Banque Invik. Bankens tillgångar och skulder redovisas från och med 1 januari 2011 på separata rader benämnda Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning respektive Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror avseende bankens tillgångar och skulder klassificeras däremot inte om på motsvarande sätt. De balansposter som påverkas mest av denna förändring är lånefordringar, låneskulder och likvida medel.

Likvida medel för kvarvarande verksamheter minskade under årets andra kvartal med 66 mkr och uppgick per 30 juni 2011 till 210 mkr.

Koncernen externa bankfinansiering uppgick per 30 juni 2011 till 208 mkr. Därutöver har koncernen beviljade checkräkningskrediter om 35 mkr varav outnyttjad del uppgick till 35 mkr per 30 juni 2011.

Koncernens egna kapital har under årets andra kvartal ökat med 51 mkr och uppgick per 30 juni 2011 till 1 049 mkr. Förutom periodens resultat om 19 mkr har eget kapital främst påverkats av positiva omräkningsdifferenser om 21 mkr och av förändringar i Innehav utan bestämmande inflytande om totalt 11 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 juni 2011 till 24 procent.

KONCERNENS KASSAFLÖDE UNDER ANDRA KVARTALET 2011

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -149 mkr (173). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning men även till betydande skatteutbetalningar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -23 mkr (-19) och avser främst förvärvet av EKF Enskild Kapitalförvaltning, som påverkat koncernens likvida medel med -44 mkr. Vidare har koncernen erhållit positiva kassaflöden om 14 mkr från låneportföljer, 10 mkr från försäljning av Sicav-fonder och 3 mkr avseende utdelning från intresseföretag.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -18 mkr (0) och avser dels amorteringar på förvärvslån från en extern bank om -23 mkr, dels nettotillskott från innehav utan bestämmande inflytande om 5 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till -189 mkr (154) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till -69 mkr (-35)

och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -120 mkr (189).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 227 mkr (2 032) varav 2 017 mkr (-) redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas till försäljning.

KONCERNENS KASSAFLÖDE UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2011

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för årets första sex månader till -666 mkr (136). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 19 mkr (-16). Koncernen har erhållit positiva kassaflöden om 23 mkr från låneportföljer, 48 mkr från försäljning av värdepappersinvesteringarportföljer och Sicav-fonder och 6 mkr i utdelning från intresseföretag. Vidare har förvärvet av EKF Enskild Kapitalförvaltning minskat koncernens likvida medel med -44 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -35 mkr (0) och avser dels amorteringar på förvärvslån från en extern bank om -39 mkr, dels nettotillskott från innehav utan bestämmande inflytande om 5 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till -682 mkr (121) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till 14 mkr (-36) och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -696 mkr (157).

MEDARBETARE

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 320 personer (2), varav 194 (0) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 112 (0) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 14 (2) avseende övriga funktioner. Därutöver är 122 (120) anställda inom Banque Invik i Luxemburg.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Vid sidan av den löpande verksamheten, och de risker som är förknippade med denne, är specifika osäkerhetsfaktorer för 2011 effekterna av den pågående avyttringen av Banque Invik.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. 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 2010. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

MODERBOLAGET

Catella AB (publ) är ett holdingbolag för koncernen.

Moderbolagets rörelseresultat under andra kvartalet 2011 uppgick till -0,1 mkr (-2,6).

Resultat före skatt uppgick till 1,1 mkr (-2,6). I periodens resultat ingår utdelningar från dotterbolag och därmed förknippade nedskrivningar av aktier i dotterbolag.

Likvida medel per balansdagen uppgick till 0,1 mkr (4,4). Balansomslutningen uppgick till 571,8 mkr (578,3). Inga investeringar har gjorts i anläggningstillgångar.

Per den 1 januari 2011 har bolagets tidigare anställda övergått till anställning i dotterbolaget Catella Holding AB.

AKTIEKAPITAL

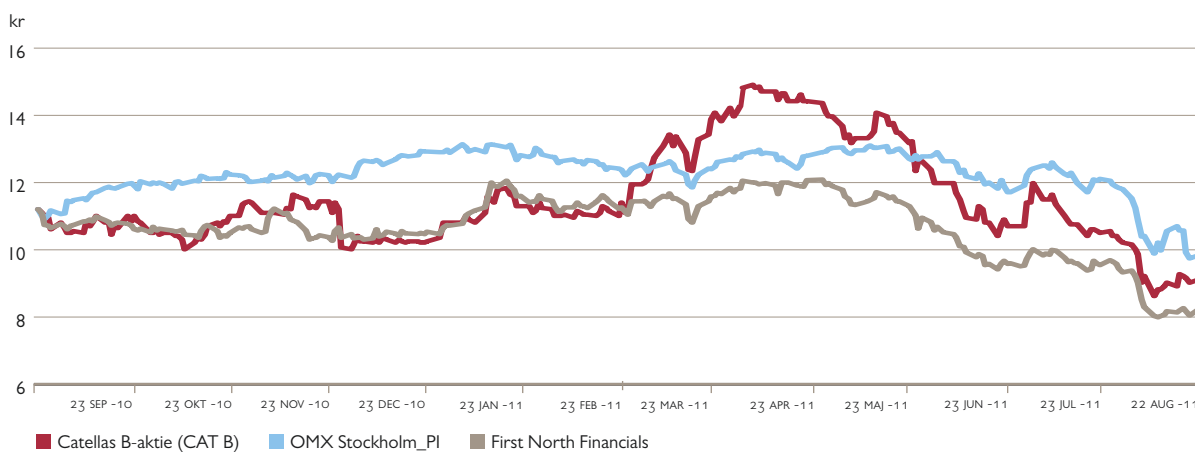
Aktiekapitalet uppgick per den 30 juni 2011 till 163,4 mkr fördelat på 81 698 572 aktier. Kvotvärde per aktie är 2 kr. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Bolagsordningen innehåller en rättighet för innehavare av aktier av serie A att omvandla dessa till lika antal aktier av serie B. Under andra kvartalet 2011 har inga aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B.

AKTIEÄGARE PER DEN 30 JUNI 2011

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Claesson, Johan (privat och via bolag)	612 437	30 934 007	31 546 444	38,6%	37,0%
Gyllenhammar, Peter (via bolag)	475 000	6 847 980	7 322 980	9,0%	10,0%
Avanza Pension	9 806	3 782 462	3 792 268	4,6%	4,2%
Traction AB		3 392 575	3 392 575	4,2%	3,7%
Banque Invik SA*	42 167	2 316 527	2 358 694	2,9%	2,8%
Altenberg-Reval AS	401 066	30 000	431 066	0,5%	2,2%
Unionen		1 981 158	1 981 158	2,4%	2,2%
Humle Kapitalförvaltning AB		1 950 000	1 950 000	2,4%	2,1%
Nordnet Pension	3 000	1 915 422	1 918 422	2,3%	2,1%
Banque Carnegie Luxembourg SA		1 626 374	1 626 374	2,0%	1,8%
Övriga	987 079	24 391 512	25 378 591	31,1%	31,9%
Totalt	2 530 555	79 168 017	81 698 572	100,0 %	100,0 %

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

XVII. KURSUTVECKLING I CATELLA-AKTIE, 23 AUGUSTI 2010 TILL 22 AUGUSTI 2011

OPTIONER

Vid ordinarie bolagsstämma som hölls den 20 maj 2010 fattades beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av 30 000 000 teckningsoptioner avseende B-aktier. Teckningsoptionerna användes som dellikvid vid förvärvet av Catella-gruppen där ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Catella-gruppen erhöll teckningsoptioner avräknade till marknadsmässiga villkor. Vid beslut om en eventuell framtida utdelning till aktieägarna, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, som överskrider åtta (8) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, kommer teckningskursen att justeras.

AKTIEÄGANDE EFTER FULL UTSPÄDNING

Vid utnyttjande av de utställda teckningsoptionerna kommer ägarstrukturen vid respektive tidpunkt att påverkas av en utspädningseffekt. Nedan redogörs utspädningseffekten av teckningsoptionerna för ägarstrukturen per den 30 juni 2011. Teckningsoptionerna som innehas av nyckelpersoner inom Catella-koncernen har inlösendatum från och med 25 mars till och med 25 maj 2013, 2014, 2015 och 2016 med fördelningen 33 procent, 13 procent, 27 procent och 27 procent. Merparten av de ledande befattningshavarnas optionsinnehav har slutdatum under 2015 och 2016. En option ger möjligheten att teckna en B-aktie till kursen 11 SEK (eng: Strike price).

Emission om högst 6 100 000 teckningsoptioner beslutades på årsstämman 2011. När dessa optioner utnyttjas kommer ägarstrukturen ytterligare påverkas av en utspädningseffekt.

AKTIEÄGANDE EFTER FULL UTSPÄDNING PER DEN 30 JUNI 2011

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Claesson, Johan (privat och via bolag)	612 437	30 934 007	31 546 444	28,2%	27,9%
Gyllenhammar, Peter (via bolag)	475 000	6 847 980	7 322 980	6,6%	7,6%
Avanza Pension	9 806	3 782 462	3 792 268	3,4%	3,1%
Traction AB		3 392 575	3 392 575	3,0%	2,8%
Banque Invik SA ¹	42 167	2 316 527	2 358 694	2,1%	2,1%
Altenberg-Reval AS	401 066	30 000	431 066	0,4%	1,7%
Unionen		1 981 158	1 981 158	1,8%	1,6%
Humle Kapitalförvaltning AB		1 950 000	1 950 000	1,7%	1,6%
Nordnet Pension	3 000	1 915 422	1 918 422	1,7%	1,6%
Banque Carnegie Luxembourg SA		1 626 374	1 626 374	1,5%	1,3%
Övriga	987 079	24 391 512	25 378 591	22,7%	24,1%
Totalt	2 530 555	79 168 017	81 698 572	73,1%	75,4%

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

Optionsinnehavare ²	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Johan Ericsson, VD		5 250 000	5 250 000	4,7%	4,3%
Ando Wikström, CFO		5 250 000	5 250 000	4,7%	4,3%
Fredrik Sauter, VD Catella Förmögenhetsförvaltning		600 000	600 000	0,5%	0,5%
Anders Palmgren, Affärsutvecklingschef Corporate Finance		600 000	600 000	0,5%	0,5%
Johan Nordenfalk, Chefsjurist		300 000	300 000	0,3%	0,2%
Övriga		18 000 000	18 000 000	16,1%	14,8%
Totalt		30 000 000	30 000 000	26,9%	24,6%

Totalt antal aktier och optioner	2 530 555	109 168 017	111 698 572	100,0 %	100,0 %
---	------------------	--------------------	--------------------	----------------	----------------

² Redovisade optionsinnehavare är medlemmar av koncernledningen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2010.

Den 23 mars 2011 beslutades att inleda en försäljningsprocess av dotterbolaget Banque Inviks kreditkort- och inlösenverksamhet, alternativt av hela banken. Från och med 1 januari 2011 presenteras Banque Inviks verksamhet i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas till försäljning och avvecklade verksamheter. Det innebär att den avvecklade verksamheten redovisas netto (efter skatt) på en separat rad i koncernens resultaträkning. Jämförelsetalen i resultaträkningen för innevarande och föregående år har justerats som om den avvecklade verksamheten aldrig har varit en del av koncernens verksamhet. I koncernens balansräkning redovisas tillgångar och skulder hänförliga till den överlätna verksamheten skilda från övriga tillgångar och skulder. Catella har valt att benämna denna post i resultaträkningen till Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Enligt Catella ger benämningen ovan en mer rättvisande beskrivning.

Avrundningar kan förekomma i tabeller.

PROGNOS

Catella lämnar inga prognoser.

REVISION

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

FINANSIELL KALENDER 2011

Delårsrapport januari–september 2011
25 november 2011

Bokslutskommuniké 2011
24 februari 2012

Samtliga rapporter kommer att finnas tillgängliga på Catellas hemsida: www.catella.se.

Stockholm den 24 augusti 2011

Catella AB (publ)
Styrelsen

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

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

Denna rapport finns även på www.catella.se.

Finansiell information

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

mkr	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010 jan-dec
Kvarvarande verksamheter:					
Nettoomsättning	212	-	350	-	308
Övriga rörelseintäkter	7	-	8	-	12
	219	0	358	0	320
Övriga externa kostnader	-113	-6	-198	-9	-124
Personalkostnader	-106	-1	-174	-3	-161
Avskrivningar	-3	-	-6	-	-3
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	0	0
Rörelseresultat	-3	-8	-21	-11	32
Ränteintäkter	22	11	32	22	46
Räntekostnader	-4	0	-8	0	-4
Övriga finansiella poster	-1	-17	4	-4	-22
Finansiella poster - netto	16	-6	28	17	19
Resultat före skatt	14	-13	6	6	51
Skatt	-2	-	0	-	-16
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	12	-13	6	6	35
Verksamheter som innehas för försäljning:					
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	7	5	9	9	-10
Periodens resultat	19	-8	15	15	25
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	19	-8	15	14	23
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	1	2
	19	-8	15	15	25
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
Kvarvarande verksamheter					
- före utspädning	0,15	-0,17	0,07	0,06	0,41
- efter utspädning	0,11	-0,17	0,06	0,06	0,38
Total verksamhet					
- före utspädning	0,23	-0,10	0,18	0,17	0,28
- efter utspädning	0,17	-0,10	0,14	0,17	0,26
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	106 375 991	81 698 572	108 098 572	81 698 572	87 550 220

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010 jan-dec
Periodens resultat	19	-8	15	15	25
Övrigt totalresultat:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	1	-3	1	-3	-1
Omräkningsdifferenser	21	-27	14	-75	-122
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	22	-30	15	-78	-123
Summa totalresultat för perioden	41	-38	30	-64	-99
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	41	-38	30	-63	-97
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-1	-2
	41	-38	30	-64	-99

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

mkr	2011 30 jun	2010 30 jun	2010 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	315	22	314
Materiella anläggningstillgångar	17	11	26
Innehav i intresseföretag	1	-	6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	354	486	415
Övriga långfristiga fordringar	146	1	46
	832	519	807
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga lånefordringar	0	1 337	1 169
Kundfordringar och övriga fordringar	209	91	410
Kortfristiga placeringar	119	91	77
Likvida medel ¹	210	2 032	2 879
	537	3 552	4 536
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	2 961	-	-
	3 498	3 552	4 536
Summa tillgångar	4 330	4 072	5 343
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital	282	283	283
Reserver	-125	-97	-141
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	685	644	671
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	1 006	992	976
Innehav utan bestämmande inflytande	43	28	36
Summa eget kapital	1 049	1 021	1 012
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	122	-	172
Långfristiga låneskulder	-	-	31
Uppskjutna skatteskulder	32	7	38
Övriga avsättningar	5	28	13
	159	35	254
Kortfristiga skulder			
Upplåning	196	145	147
Kortfristiga låneskulder	0	2 771	3 534
Leverantörsskulder och övriga skulder	239	83	343
Skatteskulder	10	17	53
	445	3 016	4 077
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	2 678	-	-
	3 123	3 016	4 077
Summa skulder	3 282	3 051	4 331
Summa eget kapital och skulder	4 330	4 072	5 343
¹ Varav likvida medel på spärrade konton	12	54	65

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

mkr	2011 apr–jun	2010 apr–jun	2011 jan–jun	2010 jan–jun	2010 jan–dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	21	-8	7	15	44
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-9	18	-4	6	31
Avskrivningar	6	1	13	3	19
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	3	-	5	-	25
Förändringar avsättningar	-4	24	-2	24	2
Räntetäckter från låneportföljer	-18	-11	-27	-21	-40
Förvärvskostnader	-	-	-	-	8
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-	-1	-	-1
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	7	-	4	-	28
Betalda skatter	-34	-9	-45	-13	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-26	16	-50	14	92
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	185	-256	518	-243	-308
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-308	413	-1 135	366	1 369
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	-149	173	-666	136	1 153
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	0	-3	0	-2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	-	0	-	1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-	0	-	-9
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-44	33	-45	33	-191
Förvärv av intresseföretag	-	-	-	-	-1
Förvärv av finansiella tillgångar	-31	-77	-51	-84	-149
Försäljningar av finansiella tillgångar	36	15	89	16	48
Kassaflöden från låneportföljer	14	9	23	19	35
Utdelningar från investeringar	4	0	6	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²	-23	-19	19	-16	-268
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återbetalning av ej verkställda utdelningar	-	-	-	0	1
Upptagna lån	0	-	0	-	307
Amortering av lån	-23	-	-39	-	-86
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	5	-	5	-	5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ³	-18	0	-35	0	227
Periodens kassaflöde	-189	154	-682	121	1 112
Likvida medel vid periodens början	2 362	1 928	2 879	2 073	2 073
Valutakursdifferens i likvida medel	54	-49	30	-161	-306
Likvida medel vid periodens slut ⁴	2 227	2 032	2 227	2 032	2 879
Varav kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning:					
mkr					2010 jan–dec
¹ Kassaflöde från den löpande verksamheten	-116	211	-692	182	1 142
² Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-22	-4	-25	-26
³ Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	1
Periodens kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-120	189	-696	157	1 117

⁴ Varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Av koncernens likvida medel är 2 017 mkr relaterad till Banque Invik och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Banque Invik lyder under, tillgång till Banque Inviks likviditet.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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

1 Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

2 Avser verkligt värde reserv avseende finansiella tillgångar som kan säljas inklusive omräkningsdifferenser på dessa. Moderbolaget har i maj 2010 ställt ut 30.000.000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella.

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2010	163	253	4	-25	630	1 025	26	1 051
Periodens totalresultat för januari–juni 2010								
Periodens resultat					14	14	1	15
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-3	-73		-76	-2	-78
Periodens totalresultat			-3	-73	14	-63	-1	-64
Transaktioner med aktieägare								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						0		0
Utställda teckningsoptioner		30				30		30
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag							3	3
Utgående balans per 30 juni 2010	163	283	0	-98	644	992	28	1 021

NOT I. RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Finansförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 apr-jun	2010 apr-jun
Kvarvarande verksamheter:										
Nettoomsättning	129	-	83	-	-	-	-1	0	212	0
Övriga rörelseintäkter	1	-	6	-	-	-	0	0	7	0
	131	0	89	0	0	0	0	0	219	0
Övriga externa kostnader	-53	-	-53	-	-1	-1	-5	-5	-113	-6
Personalkostnader	-66	-	-35	-	-	-	-5	-1	-106	-1
Avskrivningar	-1	-	-2	-	-	-	-	-	-3	0
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	-	0	-	-	-	-1	0
Rörelseresultat	10	0	-1	0	-1	-1	-11	-6	-3	-8
Ränteintäkter	1	-	4	-	18	11	0	0	22	11
Räntekostnader	-1	-	-1	-	0	0	-3	0	-4	0
Övriga finansiella poster	1	-	1	-	-1	-17	-3	0	-1	-17
Finansiella poster - netto	1	0	4	0	17	-6	-6	1	16	-6
Resultat före skatt	11	0	3	0	16	-8	-17	-6	14	-13
Skatt	-2	-	1	-	-	-	0	0	-2	0
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	9	0	4	0	16	-8	-17	-6	12	-13
Verksamheter som innehas för försäljning:										
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-2	-	8	5	-	-	-	-	7	5
Periodens resultat	7	0	13	5	16	-8	-17	-6	19	-8

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Finansförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun
Kvarvarande verksamheter:										
Nettoomsättning	192	-	159	-	-	-	-1	0	350	0
Övriga rörelseintäkter	2	-	7	-	-	-	0	0	8	0
	193	0	166	0	0	0	-1	0	358	0
Övriga externa kostnader	-84	-	-103	-	-3	-2	-8	-7	-198	-9
Personalkostnader	-107	-	-59	-	-	-	-9	-3	-174	-3
Avskrivningar	-3	-	-3	-	-	-	-	-	-6	0
Övriga rörelsekostnader	-1	-	0	-	-	-	-	-	-1	0
Rörelseresultat	-1	0	1	0	-3	-2	-18	-9	-21	-11
Ränteintäkter	1	-	4	-	27	21	-1	1	32	22
Räntekostnader	-1	-	-1	-	-	0	-6	0	-8	0
Övriga finansiella poster	1	-	1	-	4	-9	-2	4	4	-4
Finansiella poster - netto	1	0	4	0	32	12	-9	5	28	17
Resultat före skatt	-1	0	5	0	29	10	-27	-4	6	6
Skatt	0	-	0	-	-	-	0	0	0	0
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-1	0	5	0	29	10	-27	-4	6	6
Verksamheter som innehas för försäljning:										
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-2	-	11	9	-	-	-	-	9	9
Periodens resultat	-3	0	17	9	29	10	-27	-4	15	15

De verksamhetsgrenar som rapporteras ovan; Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Finansförvaltning, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Den verksamhet som koncernen förvärvade under september 2010, Catella Brand AB, konsolideras i koncernen från den 30 september 2010 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de tre första kvartalen 2010. I april 2011 förvärvade koncernen EKF Enskild Kapitalförvaltning, namnändrat till Catella Förmögenhetsförvaltning. Bolaget konsolideras från och med 1 maj 2011 och har således endast bidragit till omsättning och resultat under två månader 2011. Moderbolaget, koncernledning och andra koncern-gemensamma funktioner redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvävs- och finansieringskostnader avseende förvärven av Catella Brand AB och Catella Förmögenhetsförvaltning. Verksamheten i Banque Invik redovisas på raden Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning, då en försäljningsprocess av dotterbolaget Banque Inviks kreditkort- och inlösen-verksamhet, alternativt av hela banken, pågår. Tidigare års jämförelsesiffror för banken redovisas på motsvarande sätt.

NOT 2. SAMMANDRAG AV CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJ¹

mk		Prognostiserade odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta
Fond	Land			
Pastor 2	Spanien	60,1	40,1	8,5%
Pastor 3	Spanien	127,5	38,9	15,0%
Pastor 4	Spanien	80,0	25,9	15,0%
Pastor 5	Spanien	60,1	16,6	15,0%
Lusitano 3	Portugal	42,6	33,7	10,0%
Lusitano 4 ²	Portugal	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	35,9	23,9	10,0%
Shield I	Nederländerna	79,4	74,5	8,5%
Memphis	Nederländerna	44,3	38,6	8,5%
Semper	Tyskland	83,4	64,1	8,5%
Gems	Tyskland	24,2	16,4	10,0%
Minotaure	Frankrike	32,8	25,0	8,5%
Ludgate ²	Storbritannien	-	-	-
Sestante 2 ²	Italien	-	-	-
Sestante 3 ²	Italien	-	-	-
Sestante 4 ²	Italien	-	-	-
Sestante 4 A2 ³	Italien		2,8	0,0%
Totalt kassaflöde		670,3	400,5	11,3 %⁴
Upplupna räntor som redovisas bland upplupna intäkter			-17,1	
Bokfört värde i koncernens balansräkning			383,4	

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

² Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr.

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

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

Time call och Clean-up call

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabellen på sidan 24. Beskrivningen nedan avser de större utbetalningarna i slutet av respektive portföljs prognostiserade kassaflöde.

Time call

Time call är en option som emittenten innehar vilken möjliggör att köpa tillbaka delportföljen vid en specifik tidpunkt och vid varje tidpunkt därefter. Time call berör endast delportföljerna Lusitano 3, 4 och 5. I de prognostiserade kassaflödena för delportföljerna Lusitano 3 och 5 antas att emittenten kommer att utnyttja sin time call vilket kommer att ske under fjärde kvartalet 2013 och 2015.

Om emittenten ej utnyttjar sin time call antas det prognostiserade kassaflödet för Catellas investeringar i delportföljerna, Lusitano 3 och 5, att öka med 240 procent i jämförelse med nuvarande prognos samt att det diskonterade värdet antas öka med 220 procent.

Clean-up call

Clean-up call är en option som emittenten innehar vilken möjliggör att köpa tillbaka delportföljen när de utestående lånen har amorterats och understiger 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.

Clean-up call berör delportföljerna Pastor 2, 3, 4 och 5, Minotaure 2004-I samt Gems.

Övrig information

Värderingar av låneportföljerna finns att tillgå på Catellas hemsida: www.catella.se » Finansiell information » Dotterbolag » EETI

NOT 3. UTFALL OCH PROGNOSEKASSAFLÖDEN FÖR CATELLAS FINANSFÖRVALTNINGS LÅNEPORTFÖLJER PER KVARTAL¹

mkr		Spanien				Portugal		Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall Prognos Differens		
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Memphis	Shield	Gems	Semper	Minoture	Ludgate				
<i>Historik</i>																
Q4	2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	-	12,4	7,7	4,7
Q1	2010	3,4	-	-	-	-	0,0	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2	2010	2,3	-	-	-	0,7	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,0	9,3	15,5	-6,2
Q3	2010	0,6	-	-	-	2,0	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,0	9,1	8,0	1,1
Q4	2010	1,5	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1	2011	2,8	-	-	-	0,8	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2	2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,0	7,1	6,9
Summa		18,6	0,0	0,0	0,0	8,6	0,8	5,8	10,7	1,3	10,1	14,1	0,6	70,6	57,0	13,6
<i>Prognos</i>														Kvartal	År	Ack.
Q3	2011	1,6	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	1,4		7,0		7,0
Q4	2011	1,6	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,5		7,2	14,2	14,2
Q1	2012	1,5	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,5		7,1		21,3
Q2	2012	1,9	-	-	-	0,4	-	0,8	74,7	0,2	1,5	1,4		80,9		102,2
Q3	2012	1,6	-	-	-	6,9	-	0,9		0,2	1,5	1,3		12,4		114,6
Q4	2012	0,2	-	-	-	2,3	-	0,9		0,3	1,5	1,3		6,3	106,7	120,9
Q1	2013	0,2	-	-	-	2,0	-	0,9		0,3	1,5	1,2		6,1		127,0
Q2	2013	0,2	-	-	-	2,3	-	38,4		0,3	1,5	1,2		43,8		170,8
Q3	2013	0,2	-	-	-	2,6	-			0,3	1,5	1,1		5,7		176,6
Q4	2013	0,2	-	-	-	26,0	-			0,3	1,5	1,1		29,1	84,7	205,7
Q1	2014	0,2	-	-	-		-			0,3	1,5	1,0		3,0		208,7
Q2	2014	0,2	-	-	-		-			0,3	1,5	1,0		3,0		211,7
Q3	2014	0,3	-	-	-		-			0,3	1,5	0,9		3,0		214,7
Q4	2014	0,3	-	-	-		-			0,3	1,5	0,9		3,0	12,0	217,6
Q1	2015	0,3	-	6,5	-		-			0,3	62,8	0,9		70,7		288,3
Q2	2015	0,3	-	7,2	-		-			0,3		0,8		8,6		296,9
Q3	2015	0,3	-	0,6	-		2,6			0,3		0,8		4,6		301,5
Q4	2015	0,3	-	0,6	-		33,3			0,3		0,7		35,2	119,1	336,7
Q1	2016	0,3	-	0,6	-					19,3		0,7		20,9		357,6
Q2	2016	0,3	-	0,6	-							0,7		1,5		359,1
Q3	2016	0,3	-	0,6	-							0,6		1,5		360,7
Q4	2016	0,3	-	0,6	-							0,6		1,5	25,5	362,2
Q1	2017	0,3	-	0,6	1,6							0,6		3,1		365,2
Q2	2017	0,3	-	0,6	3,3							0,5		4,8		370,0
Q3	2017	0,3	-	0,6	2,1							0,5		3,5		373,5
Q4	2017	0,3	-	0,6	2,0							0,5		3,5	14,8	377,0
Q1	2018	0,3	-	0,6	2,0							0,5		3,4		380,4
Q2	2018	46,1	-	0,6	1,9							0,4		48,9		429,3
Q3	2018		-	0,6	1,8							0,4		2,9		432,2
Q4	2018		-	0,6	1,8							0,3		2,7	57,9	434,9
Q1	2019		-	0,6	1,7							0,2		2,6		437,5
Q2	2019		-	0,6	1,7							0,2		2,5		440,0
Q3	2019		-	0,6	1,2							0,2		2,0		442,0
Q4	2019		127,5	0,7	0,6							0,2		128,9	136,1	570,9
Q1	2020			0,6	0,6							0,2		1,4		572,4
Q2	2020			0,7	0,6							0,2		1,4		573,8
Q3	2020			0,7	0,6							0,2		1,4		575,2
Q4	2020			0,7	0,6							0,2		1,4	5,7	576,6
Q1	2021			0,7	0,6							5,0		6,3		582,9
Q2	2021			0,7	0,6									1,2		584,1
Q3	2021			51,2	0,6									51,8		635,9
Q4	2021				0,6									0,6	59,9	636,5
Q1	2022				0,6									0,6		637,1
Q2	2022				0,6									0,6		637,7
Q3	2022				32,6									32,6		670,3
Q4	2022													-	33,8	670,3
														Totalt		
Odiskonterade kassaflöden		60,1	127,5	80,0	60,1	42,6	35,9	44,3	79,4	24,2	83,4	32,8				670,3
<i>Andel</i>		<i>9,0%</i>	<i>19,0%</i>	<i>11,9%</i>	<i>9,0%</i>	<i>6,3%</i>	<i>5,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>11,8%</i>	<i>3,6%</i>	<i>12,4%</i>	<i>4,9%</i>	<i>0,0 %</i>			<i>100%</i>
<i>Duration, år</i>		<i>5,9</i>	<i>8,5</i>	<i>8,6</i>	<i>9,6</i>	<i>2,2</i>	<i>4,5</i>	<i>1,9</i>	<i>1,0</i>	<i>4,3</i>	<i>3,3</i>	<i>4,3</i>				<i>5,4</i>
Diskonterade kassaflöden		40,1	38,9	25,9	16,6	33,7	23,9	38,6	74,5	16,4	64,1	25,0				397,7
<i>Andel</i>		<i>9,6%</i>	<i>10,0%</i>	<i>6,7%</i>	<i>4,3%</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,1%</i>	<i>9,9%</i>	<i>19,1%</i>	<i>4,2%</i>	<i>16,4%</i>	<i>6,1%</i>				<i>100%</i>
<i>Disk.ränta</i>		<i>8,5 %</i>	<i>15,0 %</i>	<i>15,0 %</i>	<i>15,0 %</i>	<i>10,0 %</i>	<i>10,0 %</i>	<i>8,5 %</i>	<i>8,5 %</i>	<i>10,0 %</i>	<i>8,5 %</i>	<i>8,5 %</i>				<i>11,3 %²</i>

¹ Prognosen är framtagen av investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S.² Diskonteringsräntan som redovisas är den vägda genomsnittliga räntan av totalt odiskonterat kassaflöde.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2011 apr–jun	2010 apr–jun	2011 jan–jun	2010 jan–jun	2010 jan–dec
Övriga externa kostnader	0,0	-1,6	-0,7	-2,4	-5,8
Personalkostnader	-0,1	-1,0	-0,1	-2,0	-5,0
Rörelseresultat	-0,1	-2,6	-0,8	-4,4	-10,8
Resultat från andelar i koncernföretag	1,2	0,0	1,2	47,8	48,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	0,0	0,0
Finansiella poster	1,2	0,0	1,2	47,8	48,2
Resultat före skatt	1,1	-2,6	0,4	43,4	37,4
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	1,1	-2,6	0,4	43,4	37,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2011 apr–jun	2010 apr–jun	2011 jan–jun	2010 jan–jun	2010 jan–dec
Periodens resultat	1,1	-2,6	0,4	43,4	37,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	1,1	-2,6	0,4	43,4	37,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2011 30 jun	2010 30 jun	2010 31 dec
Andelar i koncernföretag	104,0	97,0	97,0
Långfristiga fordringar	0,8	1,2	0,8
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	466,8	475,4	473,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,3	0,2
Likvida medel	0,1	4,4	0,5
Summa tillgångar	571,8	578,3	572,4
Eget kapital	570,0	575,5	569,6
Avsättningar	0,8	1,2	0,8
Kortfristiga skulder	1,0	1,5	2,0
Summa eget kapital och skulder	571,8	578,3	572,4

Catella AB

Birger Jarlsgatan 6

Box 5894

102 40 STOCKHOLM

Tel: 08-463 33 10

E-post: info@catella.se

Bolagets säte är Stockholm, Sverige.

