



CATELLA

Q4
JANUARI
– DECEMBER
2016

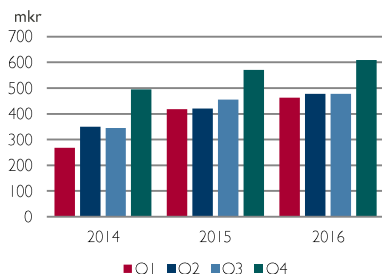
”

Catellas intäkter ökade med 7 procent under kvartalet till 610 (571) miljoner kronor i jämförelse med föregående år. Intäktsökningen är främst driven av högre förvaltad kapital samt ökat antal transaktioner inom Property Funds och Wealth Management. Rörelseresultat uppgick till 84 (110) miljoner kronor under kvartalet och minskningen är främst hänförligt till lägre rörliga intäkter. Även om de rörliga intäkterna var lägre så ökade Catellas fasta intäkter under både kvartalet och under året.

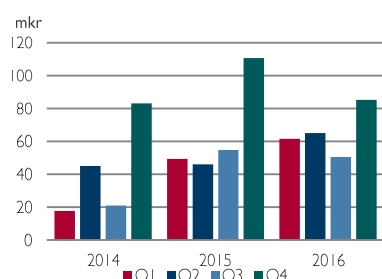
21 februari 2017
KNUT PEDERSEN
Vd och koncernchef

Perioden i korthet

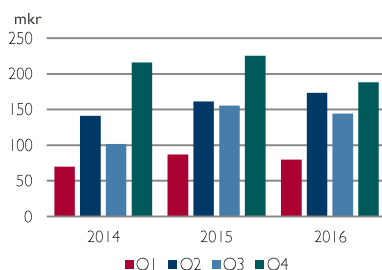
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



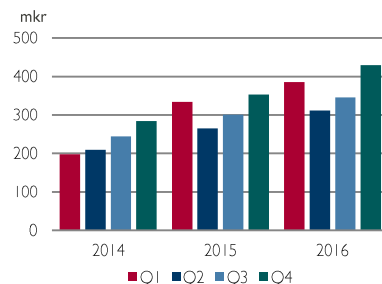
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT*



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



Koncernen

FJÄRDE KVARTALET

- Totala intäkter 610 mkr (571)
- Nettoomsättning 607 mkr (566)
- Rörelseresultat* 85 mkr (111)
- Rörelseresultat 84 mkr (110)
- Resultat före skatt 80 mkr (128)
- Periodens resultat 58 mkr (128), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 37 mkr (123)
- Resultat per aktie** 0,45 kr (1,50)

HELÅRET 2016

- Totala intäkter 2 027 mkr (1 866)
- Nettoomsättning 2 007 mkr (1 853)
- Rörelseresultat* 263 mkr (261)
- Rörelseresultat 258 mkr (254)
- Resultat före skatt 497 mkr (306)
- Periodens resultat 356 mkr (272), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 271 mkr (243)
- Resultat per aktie** 3,32 kr (2,97)
- Eget kapital** 1 563 mkr (1 319)
- Eget kapital per aktie** 19,09 kr (16,14)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 på 0,80 kr (0,60) per A- och B-aktie

Corporate Finance

FJÄRDE KVARTALET

- Totala intäkter 188 mkr (226)
- Nettoomsättning 187 mkr (222)
- Rörelseresultat* 20 mkr (31)
- Fastighetstransaktionsvolym 21,7 mdkr (25,4):
 - Frankrike 11,1 mdkr (8,5)
 - Sverige 6,7 mdkr (10,5)
 - Tyskland 0,6 mdkr (1,8)

HELÅRET 2016

- Totala intäkter 586 mkr (630)
- Nettoomsättning 575 mkr (623)
- Rörelseresultat* 58 mkr (66)
- Fastighetstransaktionsvolym 55,5 mdkr (58,3):
 - Frankrike 21,6 mdkr (19,2)
 - Sverige 18,9 mdkr (25,1)
 - Tyskland 2,6 mdkr (3,6)

Asset Management and Banking

FJÄRDE KVARTALET

- Totala intäkter 430 mkr (353)
- Nettoomsättning 428 mkr (352)
- Rörelseresultat* 85 mkr (89)
- Förvaltad kapital 155,7 mdkr (138,3):
 - ökning 7,4 mdkr (7,5)
 - varav nettoinflöde 2,7 mdkr (5,1)

HELÅRET 2016

- Totala intäkter 1 472 mkr (1 253)
- Nettoomsättning 1 461 mkr (1 245)
- Rörelseresultat* 259 mkr (228)
- Förvaltad kapital 155,7 mdkr (138,3):
 - ökning 17,4 mdkr (15,8)
 - varav nettoinflöde 4,8 mdkr (14,4)

TILLÄGGSINFORMATION

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 179 mkr (161)
- Rörelseresultat* 64 mkr (75)

- Totala intäkter 748 mkr (651)
- Rörelseresultat* 262 mkr (228)

Banking

- Totala intäkter 130 mkr (105)
- Rörelseresultat* 1 mkr (0)

- Totala intäkter 433 mkr (354)
- Rörelseresultat* -6 mkr (-28)

Property Investment Management

- Totala intäkter 123 mkr (88)
- Rörelseresultat* 20 mkr (13)

- Totala intäkter 295 mkr (249)
- Rörelseresultat* 3 mkr (28)

* Före förvärsrelaterade poster.

** Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Ett tydligt fokus på fortsatt tillväxt

Catellas intäkter ökade med 7 procent under det fjärde kvartalet till 610 (571) miljoner kronor i jämförelse med föregående år. Intäktsökningen är främst driven av högre förvaltad kapital samt ökat antal transaktioner inom Property Funds och Wealth Management. Det förvaltade kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 155,7 miljarder kronor, vilket är 5 procent, eller 7,4 miljarder kronor högre än kvartalet innan.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 84 (110) miljoner kronor under kvartalet. Minskningen av rörelseresultatet är främst hänförligt till lägre resultat inom Mutual Funds, främst beroende på lägre rörliga intäkter, samt lägre resultat för Corporate Finance verksamheterna i Kontinentaleuropa. Även om de rörliga intäkterna var lägre så ökade Catellas fasta intäkter under både kvartalet och under året.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Det är glädjande att konstatera att vårt nya förvaltarteam inom Mutual Funds initialt lyckats väl med sin förvaltning. Flertalet fonder överträffade under kvartalet sina respektive jämförelseindex. Vi fortsätter allokera resurser till Mutual Funds för att utveckla relevanta produkter, stärka relationen med våra återförsäljare och deras slutkunder samt utveckla vår direktdistribution mot institutionella kunder. Vi har redan i dag ett antal väl positionerade produkter och arbetar för att utveckla än mer nischade produkter.

Vi har sett att globalt kapital under en tid allokerats bort från systematiskt förvaltade fonder inom hedgefondssegmentet. Catellas Systematic Funds har dock ökat sitt förvaltade kapital, vilket i kombination med vår framgångsrika förvaltning gynnat oss under året. Systematic Funds ökade sitt förvaltade kapital med 19,6 miljarder kronor under helåret 2016, vilket motsvarar en ökning om 40 procent. Merparten av inflödet placerades i produkten Macro Strategy, som även stod för en stor andel av årets intäkter. Denna

produkt är skalbar och har god potential att attrahera ytterligare kapital. Vi kommer fortsätta bredda vår geografiska räckvidd och förbättra distributionen på befintliga marknader. Här spelar bland annat vår satsning i London en nyckelroll.

Det förvaltade kapitalet inom affärsområdet uppgick vid kvartalets utgång till 98,9 miljarder kronor, vilket är 1,1 miljarder kronor högre än kvartalet innan och 5,8 miljarder kronor högre än föregående år. Det förvaltade kapitalet ger en stabil bas för affärsområdets intjäning och års-takten för resultatet från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick vid årsskiftet till 195 (90) miljoner kronor.

Banking

Den positiva trenden inom Wealth Management höll i sig under hela 2016. Det förvaltade kapitalet om 16,5 miljarder kronor steg med 21 procent under året, motsvarande 2,9 miljarder kronor, samtidigt som kundstocken blivit mer diversifierad. Fokus är fortsatt på att öka det förvaltade kapitalet och att erbjuda än mer attraktiva och unika produkter i samarbete med övriga Catella. Vi har under året och kvartalet sett hur samarbetet mellan Wealth Management och Corporate Finance i samband med fastighets-transaktioner visat på ett mer integrerat Catella. Även om det tar tid så ser vi att banken blir alltmer relevant och skapar kundvärde inom andra delar av Catella, främst inom kapitalanskaffning och lånefinansiering till fastighetsprojekt i linje med vår strategi.

Den tidigare kommunicerade erhållna engångsintäkten till följd av Visa Inc.s förvärv av Visa Europe har stärkt Catella Banks kapitalbas med 150 mkr vilket skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt i låneboken. Låneboken ökade med 0,2 miljarder kronor under fjärde kvartalet och uppgick till 1,3 (0,8) miljarder kronor vid årets slut. Ökningen under 2016 uppgick till 0,5 miljarder kronor, vilket motsvarar en ökning om 67 procent. Merparten av utlåningen har skett till



kommersiella fastigheter i Norden där vi ser fortsatt potential för tillväxt.

Inom Cards and Payment Solutions ökade volymerna kraftigt under fjärde kvartalet till 6,4 (1,8) miljarder kronor, som ett led i att nå en väl balanserad produktmix i enlighet med krav från Visa och MasterCard samt för att möjliggöra för tillväxt inom högmarginalsegment. Volymökning ger liten effekt på intjäningen men är strategiskt viktigt för en framtida lönsam tillväxt.

Intäkterna steg med 25 miljoner kronor till 130 (105) miljoner kronor under kvartalet medan rörelseresultatet låg i nivå med föregående år och uppgick till 1 (0) miljoner kronor.

Property Investment Management

Vi bygger i snabb takt en Property Asset Management-verksamhet i Europa där vi kombinerar vår lokala närvaro och entreprenörskap med europeisk räckvidd. Det gör oss attraktiva som motpart för internationella investerare som allokerar kapital till fastighetssektorn i Europa och som söker investeringskompetens med djup lokal förankring. Samtidigt bygger vi en parallell struktur med en europeisk fondverksamhet, för investeringar i fastigheter, som har tillgång till hela vårt europeiska investeringsteam. Den kombinerade affären börjar ge resultat. Våra investeringar, såsom etablering av verksamhet i Norge, Tyskland och Spanien, påverkar visserligen resultatet kortsiktigt negativt men skapar stora affärsmöjligheter. Under kvartalet har vi bland annat sett synergier mellan de två tjänsteområdena, där bostadsfonderna förvärvat fastigheter i Spanien och Danmark med hjälp av Property Asset Management-verksamheterna i respektive land. Den geografiska bredd vi nu har inom affärsområdet, tillsammans med etableringen i London, positionerar Catella som en attraktiv samarbetspartner för en bredare grupp av investerare.

Vi börjar se effekten av det vi vill åstadkomma med en ökning av förvaltad kapital inom affärsområdet om 8,7 miljarder kronor för helåret och 5,4 miljarder kronor under fjärde kvartalet. Ökningen kommer framförallt från vår verksamhet inom Property Asset Management i Frankrike samt de nystartade bostadsfonderna i Tyskland. Det förvaltade kapitalet inom affärsområdet uppgick vid kvartalets utgång till 40,3 (31,6) miljarder kronor.

Som ett resultat av de genomförda transaktionerna steg de totala intäkterna med 40 procent till 123 (88) miljoner kronor under kvartalet och rörelseresultatet steg 47 procent, till 20 (13) miljoner kronor.

Corporate Finance

Vi har så här långt i Norden fått ett kvitto på att strategin att öka andelen värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade tjänster inom fastighetssektorn är framgångsrik. Catellas fastighetstransaktionsvolymer minskade något i Norden jämfört med föregående år medan intäkterna ökade som en effekt av en mer gynnsam produktmix. I Kontinentaleuropa är vi en kvalificerad fastighetsrådgivare med stark lokal förankring. Vi har en bra position i Frankrike och Spanien, men ser behov av förstärkningar på personalsidan och förändringar i produktmixen i Tyskland för att nå önskad marknadsposition.

Transaktionsvolymerna för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, låg i nivå med föregående år. Catellas fastighetstransaktionsvolymer sjönk dock till 21,7 miljarder kronor, motsvarande 3,7 miljarder lägre än fjärde kvartalet 2015, vilket är en konsekvens av vårt fokus på kapitalmarknadsrelaterade tjänster i Norden.

Rörelseresultatet inom affärsområdet uppgick till 20 (31) miljoner kronor under kvartalet vilket, justerat för den utvecklade Consumer-verksamheten, motsvarar en försämring om 3 miljoner kronor.

Vi ser fortsatt stor potential i att bygga vår räckvidd för att attrahera globalt kapital som söker sig till Europa. Vi investerar löpande i produktutveckling och distribution inom ett antal områden för att skapa mervärde för våra kunder och god avkastning för våra aktieägare. Förutom alla de steg vi tog framåt inom våra affärsområden genomförde vi även det planerade listbytet till Mid Cap vid Nasdaq Stockholm. Det är positivt ur aktieägares och investerares synvinkel och visar samtidigt på kvaliteten i Catella som bolag och organisation.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Kommentarer till koncernens utveckling

Catella är en ledande specialist inom fastighetsinvesteringar, fondförvaltning och bank, med verksamhet i tolv länder i Europa. Koncernen har en väl diversifierad kundstock med både privata och kommersiella kunder. Catella är noterat på Mid Cap vid Nasdaq Stockholm.

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

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2016

Koncernens totala intäkter uppgick till 610 mkr (571) och nettoomsättning uppgick till 607 mkr (566), varav 187 mkr (222) avser Corporate Finance och 428 mkr (352) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens finansnetto uppgick till -4 mkr (18). I finansnettot ingår ränteintäkter om 5 mkr (7), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 3 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om -1 mkr (8). Verkligt värdejustering av låneportföljen och derivat uppgick till -2 mkr respektive 3 mkr och återföring av tidigare gjord uppskrivning på avyttrade andelar i Nordic Light Fund uppgick till -2 mkr.

Försäljning av andelar i Nordic Light Fund realiserade ett resultat om 2 mkr och avvecklade valutaterminkontrakt, i syfte att begränsa valutaexponering, realiserade ett resultat om -9 mkr under fjärde kvartalet 2016.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 80 mkr (128). Periodens resultat efter skatt uppgick till 58 mkr (128), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 37 mkr (123). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,45 kr (1,50).

Helåret 2016

Koncernens totala intäkter uppgick till 2 027 mkr (1 866) och koncernens nettoomsättning uppgick till 2 007 mkr (1 853).

Koncernens finansnetto uppgick till 239 mkr (53) varav 224 mkr avser resultat från Visa-transaktionen. I finansnettot ingår även ränteintäkter om 24 mkr (26) och räntekostnader om 11 mkr (12). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med -6 mkr (21). Försäljning av andelar i Nordic Light Fund och IPM Systematic Macro Fund genererade ett

resultat om 16 mkr (11) respektive 1 mkr (0). Realiserat resultat på derivat uppgick till -12 mkr (0).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 497 mkr (306) och resultat efter skatt uppgick till 356 mkr (272), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 271 mkr (243) motsvarande ett resultat per aktie om 3,32 kr (2,97).

Koncernens resultat före skatt och resultat efter skatt, exkluderat Visa-transaktionen, uppgick till 274 mkr (306) respektive 206 mkr (272), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 121 mkr (243), motsvarande ett resultat per aktie om 1,48 kr (2,97).

Viktiga händelser under kvartalet

Notering på Nasdaq Stockholm

Main Market

Catella noterades på Nasdaq Stockholm Main Market den 19 december 2016.

Viktiga händelser efter

kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
CORPORATE FINANCE				
Totala intäkter	188	226	586	630
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	20	31	58	66
Rörelsemarginal, % **	10	14	10	11
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Totala intäkter	430	353	1 472	1 253
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	85	89	259	228
Rörelsemarginal, % **	20	25	18	18
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds				
Totala intäkter *	179	161	748	651
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	64	75	262	228
Rörelsemarginal, % **	36	47	35	35
Banking				
Totala intäkter *	130	105	433	354
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	1	0	-6	-28
Rörelsemarginal, % **	1	0	-1	-8
Property Investment Management				
Totala intäkter *	123	88	295	249
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	20	13	3	28
Rörelsemarginal, % **	16	15	1	11
ÖVRIGT ***				
Totala intäkter	-9	-7	-31	-17
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-19	-10	-55	-33
KONCERNEN				
Totala intäkter	610	571	2 027	1 866
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	85	111	263	261
Rörelsemarginal, % *	14	19	13	14

* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

*** Inkluderar elimineringar.

UTVALDA NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN ***

	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
KONCERNEN				
Vinstmarginal, %	10	22	18	15
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	19	20
Soliditet, %	-	-	31	29
Eget kapital, mkr *	-	-	1 563	1 319
Antal anställda vid periodens slut	-	-	578	539
Resultat per aktie, kr *	0,45	1,50	3,32	2,97
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	19,09	16,14
CORPORATE FINANCE				
Vinstmarginal, %	6	14	9	7
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	22	24
Soliditet, %	-	-	59	53
Eget kapital, mkr *	-	-	254	213
Antal anställda vid periodens slut	-	-	202	211
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	21,7	25,4	55,5	58,3
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Vinstmarginal, %	15	21	23	14
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	33	22
Soliditet, %	-	-	21	17
Eget kapital, mkr *	-	-	859	620
Antal anställda vid periodens slut	-	-	359	314
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	155,7	138,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,7	5,1	4,8	14,4
Kort- och betalningsvolym, mdkr	6,4	1,8	11,8	7,1

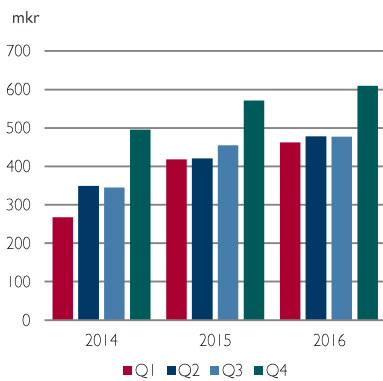
* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

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

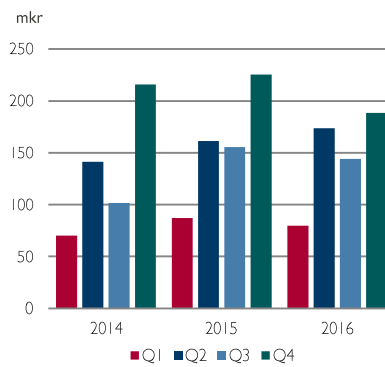
Koncernen

TOTALA INTÄKTER



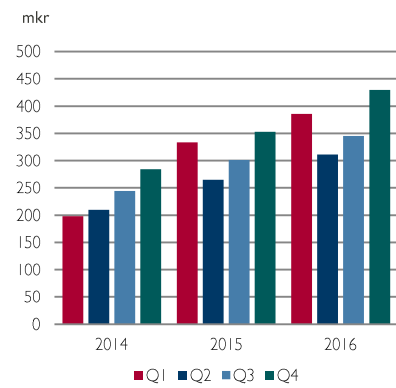
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

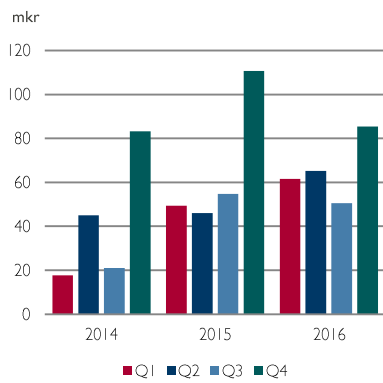


Asset Management and Banking

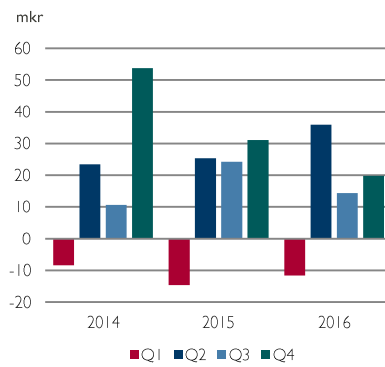
TOTALA INTÄKTER



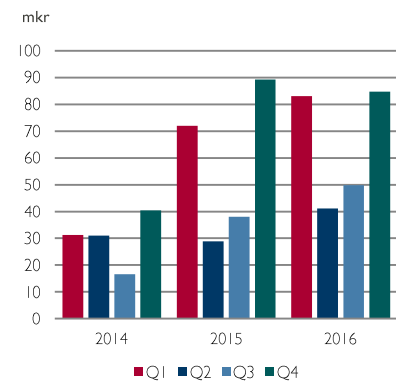
RÖRELSERESULTAT*



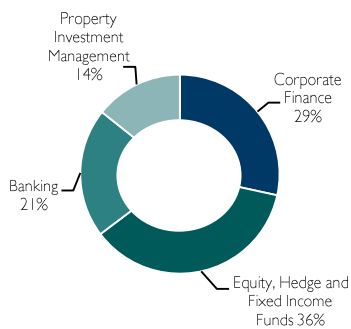
RÖRELSERESULTAT*



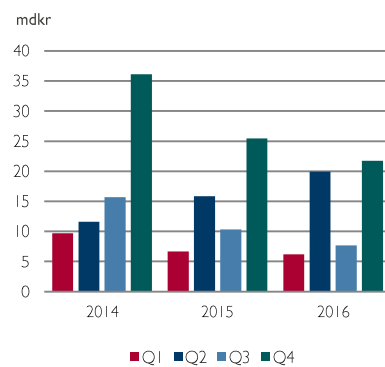
RÖRELSERESULTAT*



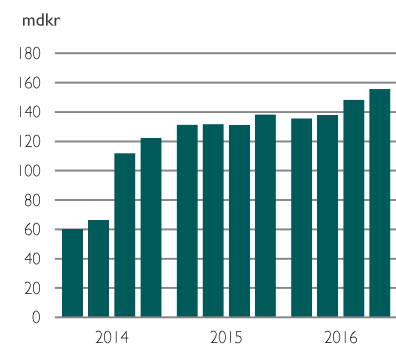
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Före förvärsrelaterade poster.

Corporate Finance

Catella erbjuder rådgivning inom fastighetssektorn med fokus på värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade tjänster och har en ledande position med stark lokal närvaro i Europa.

Utveckling under fjärde kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 41,9 miljarder euro (42,9) under kvartalet vilket är en minskning med 2 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 21,7 mdkr (25,4). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Frankrike för 11,1 mdkr (8,5), Sverige för 6,7 mdkr (10,5) och Tyskland för 0,6 mdkr (1,8).

De totala intäkterna uppgick till 188 mkr (226) och rörelseresultatet uppgick till 20 mkr (31) under kvartalet vilket, justerat för den avvecklade Consumer-verksamheten, motsvarar en försämring om 3 miljoner kronor.

Resultatförsämringen är främst hänförlig till Kontinentaleuropa. Norden bidrog positivt till resultatet till följd av en mer gynnsam produktmix.

Helåret 2016

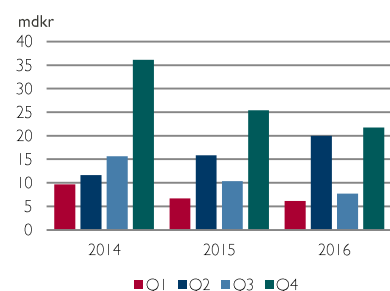
Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 124,4

miljarder euro (146,1) under helåret vilket är en minskning med 15 procent i jämförelse med föregående år. Catellas transaktionsvolym under perioden uppgick till 55,5 mdkr (58,3).

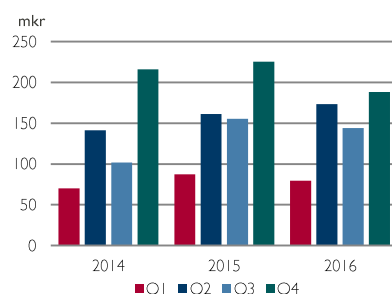
De totala intäkterna uppgick till 586 mkr (630) och rörelseresultatet uppgick till 58 mkr (66) under perioden vilket, justerat för den avvecklade Consumer-verksamheten, motsvarar en ökning om 18 mkr.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Norden *	82	100	299	305
Kontinentaleuropa *	106	126	286	325
Totala intäkter	188	226	586	630
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-10	-64	-37
Rörelsekostnader	-150	-185	-463	-527
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	20	31	58	66
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % **	10	14	10	11
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	21,7	25,4	55,5	58,3
varav Norden	9,4	14,4	30,0	33,9
varav Kontinentaleuropa	12,3	11,0	25,5	24,4
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	202	211

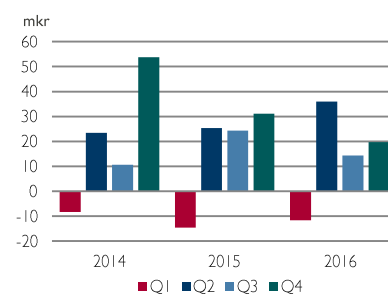
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Catella är en ledande oberoende fondförvaltare med fokus på nordiska tillgångar. Inom Systematic Funds har bolaget en globalt ledande position inom nischen systematiska makro- och aktiestrategier.

Utveckling under fjärde kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 42,6 mdkr, varav PPM uppgick till 35,5 mdkr. Aktiefonder stod för en stor del av nysparandet vilket uppgick till 28,7 mdkr medan penningmarknadsfonder och hedgefonder noterade utflöden. Alla månader under kvartalet uppvisade nettoinflöde förutom november. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas andel av fondvolymerna i Sverige till 0,9 procent (1,2).

Catellas förvaltade kapital ökade med 1,1 mdkr (2,8) under kvartalet, varav nettoutflöde om 4,3 mdkr (-1,4) inom Mutual Funds och nettoinflöde om 0,6 mdkr (1,3) inom Systematic Funds.

De totala intäkterna uppgick till 179 mkr (161) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 64 mkr (75). Minskningen av rörelseresultatet är främst hänförligt till lägre resultat inom Mutual Funds, främst beroende på lägre rörliga intäkter.

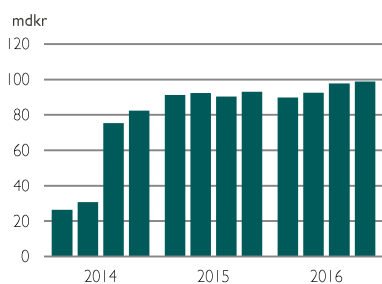
Helåret 2016

Under perioden ökade den totala fondförmögenheten i Sverige med 322 mdkr, varav nysparande 53,2 mdkr och uppgick vid periodens slut till 3 568 mdkr. Catellas förvaltade kapital ökade med 5,8 mdkr (10,6) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 98,9 mdkr (93,1).

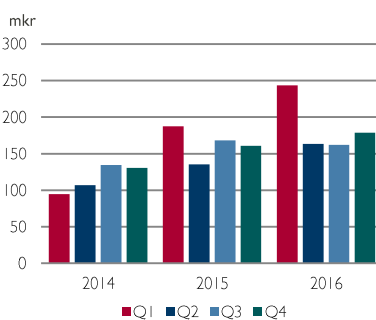
De totala intäkterna uppgick till 748 mkr (651) och rörelseresultatet uppgick till 262 mkr (228).

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Mutual Funds *	72	121	315	433
Systematic Funds *	106	40	433	218
Totala intäkter	179	161	748	651
Uppdragskostnader och provisioner	-39	-35	-182	-158
Rörelsekostnader	-76	-50	-304	-265
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	64	75	262	228
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % **	36	47	35	35
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	98,9	93,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-3,7	-0,1	-2,5	8,2
varav Mutual Funds	-	-	30,8	44,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-4,3	-1,4	-14,4	5,3
varav Systematic Funds	-	-	68,1	48,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,6	1,3	11,9	2,9
Antal anställda vid periodens slut	-	-	78	73

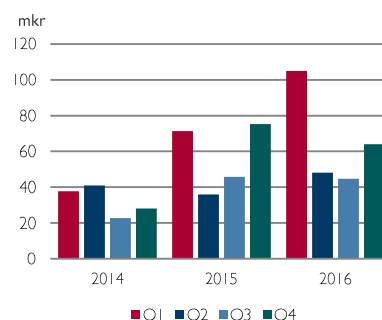
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT **



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

Banking

Catella Bank är en internationell bank med säte i Luxemburg som erbjuder skräddarsydda lösningar inom förmögenhetsförvaltning, kort- och betalningslösningar samt banktjänster.

Utveckling under fjärde kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 6,4 mdkr (1,8) under kvartalet. Ökningen är ett led i att nå en väl balanserad produktmix i enlighet med krav från Visa och MasterCard samt för att möjliggöra för tillväxt inom högmarginalsegment. Volymökning ger liten effekt på intjäningen men är strategiskt viktigt för en framtida lönsam tillväxt.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 0,9 mdkr (2,8) och

nettoinflödet var 1,1 mdkr (2,7) under kvartalet.

Låneboken ökade med 0,2 mdkr under fjärde kvartalet och uppgick till 1,3 mdkr (0,8) vid årets slut.

De totala intäkterna uppgick till 130 mkr (105) under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 1 mkr (0) under kvartalet. Ökningen av både intäkter och resultat är främst hänförlig till rörliga intäkter inom Wealth Management.

Helåret 2016

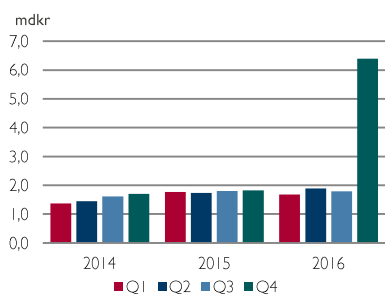
Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 11,8 mdkr (7,1) under perioden.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 2,9 mdkr (2,9) och nettoinflödet var 2,4 mdkr (3,1) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 16,5 mdkr (13,6).

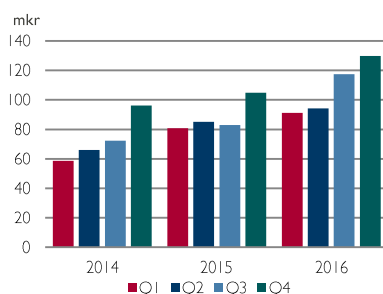
De totala intäkterna uppgick till 433 mkr (354) och rörelseresultatet uppgick till -6 mkr (-28).

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	80	73	283	254
Wealth Management *	56	32	157	100
Totala intäkter	130	105	433	354
Uppdragskostnader och provisioner	-34	-24	-110	-89
Rörelsekostnader	-94	-81	-329	-293
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	1	0	-6	-28
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % **	1	0	-1	-8
Kort- och betalningsvolym, mdkr	6,4	1,8	11,8	7,1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	16,5	13,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,1	2,7	2,4	3,1
Antal anställda vid periodens slut	-	-	176	163

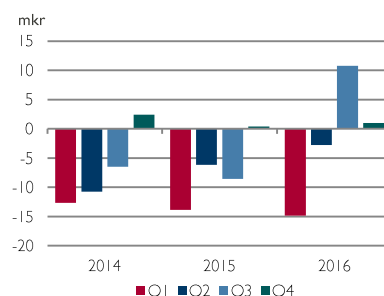
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

Property Investment Management

Catella är en ledande specialist inom fastighetsinvesteringar med stark lokal närvaro i Europa. Bolaget hanterar alla faser i processen för värdeskapande inom fastigheter.

Utveckling under fjärde kvartalet

Förvalt kapital ökade med 5,4 mdkr (1,9) och nettoinflödet var 5,3 mdkr (2,5) under kvartalet och var främst hänförligt till de nystartade bostadsfonderna i Tyskland och verksamheten inom Property Asset Management i Frankrike.

De totala intäkterna uppgick till 123 mkr (88) under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 20 mkr (13). Resultatökningen är främst driven av ett antal transaktioner inom Property Funds och Property Asset Management i Spanien.

Helåret 2016

Förvalt kapital ökade med 8,7 mdkr (2,3) och nettoinflödet var 4,9 mdkr (3,0)

under perioden och uppgick vid periodens utgång till 40,3 mdkr (31,6).

De totala intäkterna uppgick till 295 mkr (249) och rörelseresultatet uppgick till 3 mkr (28).

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Property Funds *	82	49	212	166
Property Asset Management *	48	39	95	85
Totala intäkter	123	88	295	249
Uppdragskostnader och provisioner	-28	-21	-85	-71
Rörelsekostnader	-75	-54	-207	-150
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	20	13	3	28

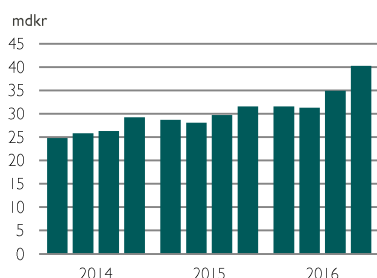
Nyckeltal

	2016	2015	2016	2015
Rörelsemarginal, % **	16	15	1	11
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	40,3	31,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	5,3	2,5	4,9	3,0
varav Property Funds	-	-	25,6	20,2
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,5	0,7	3,2	1,0
varav Property Asset Management	-	-	14,7	11,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,8	1,9	1,7	2,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	105	78

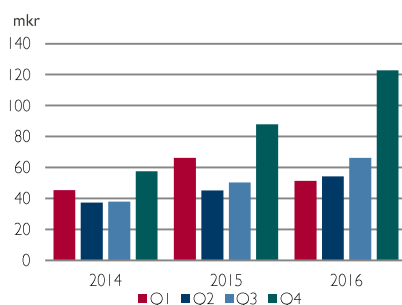
* Inkluderar interna intäkter

** Före förvävsrelaterade poster.

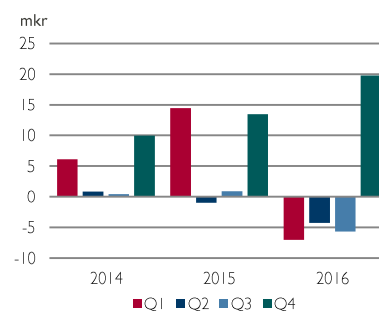
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning ökade under fjärde kvartalet med 352 mkr och uppgick per 31 december 2016 till 5 651 mkr. Ökningen beror bland annat på bankens ökade utlåning och investeringar i immateriella tillgångar.

Catella har gjort en nedskrivningsprövning av tillgångar med obestämbart livslängd. Catellas tillgångar med obestämbart livslängd utgörs av goodwill och varumärke. Vid prövningen görs en beräkning av uppskattade framtida kassaflöden baserade på budgetar som godkänts av ledningen och styrelsen. Prövningen visar att det inte finns något nedskrivningsbehov av bokförda värden.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 97 mkr (108 mkr per 31 december 2015) varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag, vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Redovisad uppskjuten skattefordran per 31 december 2016 har minskat i jämförelse med årsskiftet vilket främst förklaras av Catella Banks nyttjande av underskottsavdrag med anledning av Visa-transaktionen. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 645 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

I september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. I koncernens rapport över finansiell ställning per 31 december 2016 redovisas denna post bland kortfristiga låneskulder. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav outnyttjad del per 31 december 2016 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under fjärde kvartalet med 54 mkr och uppgick

per 31 december 2016 till 1 730 mkr. Förutom periodens resultat om 58 mkr och negativa omräkningsdifferenser om 9 mkr, påverkades eget kapital av transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om 5 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 31 december 2016 till 31 procent (29 procent per 31 december 2015).

Koncernens kassaflöde**Fjärde kvartalet 2016**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 62 mkr (116).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 96 mkr (992) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick 35 mkr (876) och betalda skatter uppgick till 49 mkr (12).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -44 mkr (-30) varav -31 mkr utgör investeringar i övertagandet av förvaltningen av fonden European Student Housing Fund samt i nya bank- och fondförvaltningssystem. Vidare har tilläggsinvesteringar om 7 mkr gjorts i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH och ett obligationsinnehav har sålts och ersatts med en annan obligation på motsvarande belopp. Därutöver har förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande i Catella Corporate Finance Göteborg gjorts med 4 mkr till följd av omstrukturering av verksamheten. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 8 mkr och avyttring av andelar i Nordic Light Fund genererade inbetalningar om 3 mkr under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -4 mkr (-1) varav utdelning till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -5 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till 48 mkr (961) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -8 mkr (825) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 56 mkr (136).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 750 mkr (2 854), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 2 052 mkr (2 022) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 698 mkr (832).

Helåret 2016

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 184 mkr (247).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -137 mkr (549) varav förändringar i rörelsekapital utgjorde -321 mkr (302) och betalda skatter uppgick till 126 mkr (58).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 55 mkr (-50) där de största transaktionerna utgjordes av erhållen kontant köpeskilling om 167 mkr för andelarna i Visa Europe och kassaflöden från låneportföljer om 71 mkr varav 46 mkr avsåg återköp (clean-up call) av Gems. Större utbetalningar utgjordes av IPMs placeringar i egenförvaltade fonder, netto 68 mkr, tilläggsinvesteringar om 25 mkr i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH som driver fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland samt investering om 23 mkr avseende övertagande av förvaltningen av fonden European Student Housing Fund. Därutöver utbetalades en tilläggsköpeskilling om 25 mkr för aktier i IPM, 14 mkr utbetalades i samband med förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande i Catella Nordic Fixed Income och 13 mkr utbetalades netto efter avdrag för förvärvade likvida medel i samband med förvärvet av ny asset managementverksamhet i Norge.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -126 mkr (-88) och avser främst återköp av utestående teckningsoptioner om 22 mkr (31), samt utdelningar till moderföretagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande om 49 mkr (16) respektive 56 mkr (41).

Kassaflöde för helåret uppgick till -208 mkr (411) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -62 mkr (184) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -146 mkr (227).

Moderbolaget**Fjärde kvartalet 2016**

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 2,8 mkr (1,2) och rörelseresultat uppgick till -18,8 mkr (-8,5). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på tillkommande kostnader om 3,1 mkr med anledning av bolagets listbyte i december 2016 samt ökade personalkostnader. Resultat före skatt uppgick till -19,7 mkr (-11,3)

Moderbolaget redovisar vidare för fjärde kvartalet bokslutsdispositioner om 39,0 mkr (29,4) vilket avser erhållet koncernbidrag från dotterföretaget Catella Fondförvaltning.

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 95,7 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 18,9 mkr (18,9) mkr per 31 december 2015) främst hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 31,3 mkr jämfört med 31,3 mkr per 31 december 2015.

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

Helåret 2016

Moderbolaget redovisade intäkter om 9,2 mkr (5,1). Rörelseresultat uppgick till -51,0 mkr (-29,8) och belastas med kostnader för listbytet och konsultkostnader om 9,1 mkr. Resultat före skatt uppgick till -54,0 mkr (-33,9) och periodens resultat uppgick till -15,0 mkr (-4,1).

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 579 personer (539), varav 203 (211) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 359 (314) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 17 (14) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 31 december 2016 till 164 mkr (163) fördelat på 81 848 572 aktier (81 728 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per

aktie, och 79 318 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Moderbolaget har per 31 december 2016 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Vid fullt utnyttjande av de 7 000 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 7,9 respektive 7,1 procent. Under fjärde kvartalet har 2 034 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande. Därmed har totalt 9 954 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande under 2016 varav samtliga fanns i eget förvar. Tidigare under 2016 har 1 440 000 optioner återköpts för marknadsvärde från medarbetare för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel. Under 2016 har även 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie och 300 000 teckningsoptioner i eget förvar har sålts till en nyckelmedarbetare för en köpeskilling om 3,1 mkr.

Aktien

Catella är noterat på Mid Cap vid Nasdaq Stockholm och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 22,90 kr (21,50) per 30 december 2016. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 875 mkr (1 755).

Aktieägare

Catella hade 6 350 (6 352) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 31 december 2016 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,8 procent (49,9) av kapital och 49,1 procent (49,1) av rösterna följt av Bure Equity AB (publ) med ett innehav på 10,7 procent (10,8) av kapital och 11,1 procent (11,1) av rösterna.

Årsstämma och årsredovisning

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 29 maj 2017 kl. 14.00 på Summit/GT30, Grev Turegatan 30, i Stockholm. Information om årsstämman kommer att finnas på

www.catella.com/koncern.

Årsredovisning 2016 kommer att finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm, senast den 28 april 2017.

Valberedningen inför årsstämman 2017 består av Magnus Strömer, utsedd av Handelsbanken Fonder och ordförande i valberedningen, Johan Claesson, utsedd av CA Plusinvest AB och styrelseordförande i Catella AB samt Thomas Andersson Borstam, utsedd av TAB Holding AB och i kraft av privat ägande.

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

Beaktat de tillväxtpöjligheter inom både befintliga och nya verksamheter som förväntas generera långsiktigt aktieägarvärde föreslår styrelsen en utdelning på 0,80 kr per A och B aktie att lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2016. För räkenskapsåret 2015 lämnades en utdelning på 0,60 kr per A och B aktie till aktieägarna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Inom Catella-koncernen bedriver ett flertal bolag tillståndspliktig verksamhet under tillsyn av respektive hemvistlands finansinspektion. Existerande regelverk och den snabba utvecklingen i regelverk är komplex i allmänhet och speciellt avse-

ende Catellas bankverksamhet. Dessa regler ställer höga och i framtiden än högre krav på den tillståndspliktiga verksamhetens rutiner och processer samt likviditets- och kapitalreserver. Att efterleva dessa regelverk är en förutsättning för att bedriva tillståndspliktig verksamhet. Catella arbetar kontinuerlig med att säkerställa efterlevnad av nuvarande regelverk samt förbereder sig för regelefterlevnad av kommande 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 2015. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

IPM Informed Portfolio Management AB konsolideras för närvarande som ett dotterbolag till Catella baserat på Catellas ägande i kombination med villkor i ett aktieägaravtal rörande dotterbolaget som kan sägas upp i november 2017. Om aktieägaravtalet inte förlängs skulle IPM Informed Portfolio Management AB inte därefter konsolideras som ett dotterbolag.

Säsongsvariationer

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2015. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

Transaktion med närstående

Under andra och fjärde kvartalet gjorde Catella tilläggsinvesteringar om 18 mkr respektive 7 mkr i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH (namnändrat från CA Seeding GmbH) vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. Catella har per 31 december 2016 investerat 51 mkr, av ett totalt åtagande om 86 mkr, i Nordic Seeding GmbH. För mer information se not 39 i Årsredovisning 2015.

Under tredje kvartalet har 300 000 teckningsoptioner sålts till en nyckelmedarbetare för ett värde om 3 mkr. Förvärvet har finansierats med ett lån från koncernbolaget Catella Holding AB till marknadsmässiga villkor.

Under första kvartalet nyttjade Johan Nordenfalk, operativ chef, 120 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2016

28 april 2017

Delårsrapport januari–mars 2017

12 maj 2017

Årsstämma 2017

Årsstämma i Catella AB (publ) äger rum den 29 maj 2017 i Stockholm, Sverige.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen ska göra detta skriftligen senast den 24 februari 2017.

Delårsrapport januari–juni 2017

25 augusti 2017

Delårsrapport januari–september 2017

14 november 2017

Bokslutskommuniké 2017

23 februari 2018

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

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

Denna information är sådan information
som Catella AB är skyldigt att offentlig-
göra enligt EU:s marknadsmissbruksför-
ordning och lagen om värdepappers-
marknaden. Informationen lämnades,
genom ovanstående kontaktpersons
försorg, för offentliggörande den 21
februari 2017 kl. 07.00 CET.

Undertecknade försäkrar att denna de-
lärsrapport ger en rättvisande översikt av
moderbolagets och koncernens verksam-
het, ställning och resultat samt beskriver
väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
som moderbolaget och de företag som in-
går i koncernen står inför.

Stockholm den 21 februari 2017
Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Catella AB (org nr 556079-1419) per 31 december 2016 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 februari 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	607	566	2 007	1 853
Övriga rörelseintäkter	3	5	20	13
Totala intäkter	610	571	2 027	1 866
Uppdragskostnader och provisioner	-113	-86	-417	-347
Övriga externa kostnader	-130	-107	-441	-392
Personalkostnader	-276	-262	-878	-846
Avskrivningar	-3	-3	-14	-13
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-14	-8
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	85	111	263	261
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-4	-7
Rörelseresultat	84	110	258	254
Ränteintäkter	5	7	24	26
Räntekostnader	-3	-3	-11	-12
Övriga finansiella poster	-6	13	227	38
Finansiella poster - netto	-4	18	239	53
Resultat före skatt	80	128	497	306
Skatt	-22	0	-141	-34
Periodens resultat	58	128	356	272
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	37	123	271	243
Innehav utan bestämmande inflytande	21	5	85	29
	58	128	356	272
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr				
- före utspädning	0,45	1,50	3,32	2,97
- efter utspädning	0,42	1,35	3,06	2,63
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 728 572	81 848 572	81 728 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 648 572	91 044 299	88 775 608	92 171 461

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Periodens resultat	58	128	356	272
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	0	3	0
Omräkningsdifferenser	-9	-25	36	-33
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-8	-24	39	-33
Summa totalresultat för perioden	49	104	395	239
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	29	99	309	210
Innehav utan bestämmande inflytande	21	5	86	29
	49	104	395	239

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2016 31-dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	8	412	363
Materiella anläggningstillgångar		26	24
Innehav i intresseföretag		51	27
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5, 6	382	274
Uppskjutna skattefordringar		97	108
Övriga långfristiga fordringar		775	253
		1 743	1 048
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga lånefordringar		577	542
Kundfordringar och övriga fordringar		493	449
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5, 6	88	118
Likvida medel *		2 750	2 854
		3 907	3 963
Summa tillgångar		5 651	5 011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		164	163
Övrigt tillskjutet kapital		253	250
Reserver		-107	-142
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 253	1 048
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 563	1 319
Innehav utan bestämmande inflytande		167	117
Summa eget kapital		1 730	1 436
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning		0	0
Långfristiga låneskulder		0	200
Uppskjutna skatteskulder		34	21
Övriga avsättningar		3	28
		37	248
Kortfristiga skulder			
Upplåning		260	50
Kortfristiga låneskulder		2 806	2 577
Leverantörsskulder och övriga skulder		739	634
Skatteskulder		79	65
		3 884	3 326
Summa skulder		3 921	3 575
Summa eget kapital och skulder		5 651	5 011
* varav likvida medel på spärrade konton.		188	166 **

** Justerat för medel placerade i centralbanken i Luxemburg, vilka inte klassificeras som spärrade medel, jämfört med tidigare redovisat belopp.

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	80	128	497	306
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Övriga finansiella poster	6	-13	-227	-38
Avskrivningar	5	4	18	20
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	6	2	12	5
Förändringar avsättningar	0	0	0	0
Bokförda ränteutgifter från låneportföljer	-5	-7	-22	-25
Förvärvskostnader	1	0	1	0
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-0	1	-5
Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Realisationsresultat från finansiella tillgångar	-0	-4	-6	-4
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	18	19	35	46
Betalda skatter	-49	-12	-126	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	62	116	184	247
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-268	-169	-533	-272
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	303	1 046	212	574
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96	992	-137	549
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-4	-10	-9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-31	-4	-42	-15
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-5	-1	-57	-1
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel	0	13	0	13
Förvärv av intresseföretag	-7	-3	-25	-25
Förvärv av finansiella tillgångar	-14	-49	-110	-76
Försäljning av finansiella tillgångar	8	14	227	36
Kassaflöden från låneportföljer	8	4	71	22
Utdelningar från investeringar	0	0	0	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-30	55	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Återköp av teckningsoptioner	0	-1	-22	-31
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	0	0	0
Nyemission	0	0	1	0
Utdelning	0	0	-49	-16
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-4	0	-56	-41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-1	-126	-88
Periodens kassaflöde	48	961	-208	411
Likvida medel vid periodens början	2 711	1 957	2 854	2 532
Valutakursdifferens i likvida medel	-9	-64	104	-89
Likvida medel vid periodens slut	2 750	2 854	2 750	2 854

Av koncernens likvida medel är 2 052 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	163	250	-142	1 048	1 319	117	1 436
Periodens totalresultat för januari - december 2016:							
Periodens resultat				272	272	85	357
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			35	3	38	1	39
Periodens totalresultat			35	274	310	86	395
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-9	-9	-37	-46
Utställda teckningsoptioner		3			3		3
Återköp av utställda teckningsoptioner				-12	-12		-12
Nyemission	0			1	1		1
Utdelning				-49	-49		-49
Utgående balans per 31 december 2016	164	253	-107	1 253	1 563	167	1 730

* 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 2016 har den svenska Corporate Finance verksamheten omstrukturerats från handelsbolag genom rörelseöverlåtelse till marknadsvärde till ett av Catella kontrollerat aktiebolag i vilket anställda i verksamheten äger 40 procent av aktierna.

Moderbolaget har per 31 december 2016 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Under fjärde kvartalet 2016 har 2 034 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande. Därmed har totalt 9 954 000 teckningsoptioner förfallit utan utnyttjande under 2016 varav samtliga fanns i eget förvar. Tidigare under 2016 har 1 440 000 optioner återköpts för marknadsvärde från medarbetare för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel. Under 2016 har även 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie och 300 000 teckningsoptioner i eget förvar har sålts till en nyckelmedarbetare för en köpeskilling om 3,1 mkr.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	163	273	-110	837	1 164	88	1 252
Periodens totalresultat för januari - december 2015:							
Periodens resultat				243	243	29	272
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-32		-32	-1	-33
Periodens totalresultat			-32	243	210	29	239
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	0	0
Utställda teckningsoptioner		3			3		3
Återköp av utställda teckningsoptioner		-26		-16	-42		-42
Nyemission	0			0	0		0
Utdelning				-16	-16		-16
Utgående balans per 31 december 2015	163	250	-142	1 048	1 319	117	1 436

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har totalt 17 074 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2015 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare. Under fjärde kvartalet 2015 har 3 667 000 optioner återköpts och tidigare under året har 7 500 000 optioner återköpts för en sammanlagd köpeskilling om 41,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel. Vidare under året har 30 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie och 900 000 teckningsoptioner i eget förvar har sålts till personer i Catellas företagsledning och till nyckelpersoner. Per den 31 december 2015 har Catella 9 014 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Not 1. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 okt-dec	2015 okt-dec
Nettoomsättning	187	222	428	352	-8	-7	607	566
Övriga rörelseintäkter	2	4	2	1	-0	-0	3	5
Totala intäkter	188	226	430	353	-9	-7	610	571
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-10	-100	-79	6	3	-113	-86
Övriga externa kostnader	-32	-39	-90	-67	-7	-1	-130	-107
Personalkostnader	-112	-144	-154	-114	-9	-5	-276	-262
Avskrivningar	-1	-1	-2	-2	-0	-0	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-4	-1	2	-1	0	0	-2	-2
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	20	31	85	89	-19	-10	85	111
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-1	-1	0	0	-1	-1
Rörelseresultat	20	31	84	88	-19	-10	84	110
Ränteintäkter	0	0	0	0	5	7	5	7
Räntekostnader	-0	-0	-0	-0	-3	-3	-3	-3
Övriga finansiella poster	-0	5	-3	-0	-3	9	-6	13
Finansiella poster - netto	-0	5	-4	-0	-1	13	-4	18
Resultat före skatt	20	36	80	88	-20	4	80	128
Skatt	-8	-4	-16	-15	3	19	-22	0
Periodens resultat	11	32	64	73	-17	23	58	128
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	11	32	43	68	-17	23	37	123

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2016 jan-dec	2015 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	575	623	1 461	1 245	-29	-16	2 007	1 853
Övriga rörelseintäkter	11	6	11	7	-2	-1	20	13
Totala intäkter	586	630	1 472	1 253	-31	-17	2 027	1 866
Uppdragskostnader och provisioner	-64	-37	-374	-317	21	7	-417	-347
Övriga externa kostnader	-129	-138	-289	-245	-22	-8	-441	-392
Personalkostnader	-322	-383	-532	-447	-24	-17	-878	-846
Avskrivningar	-4	-4	-9	-8	-0	-0	-14	-13
Övriga rörelsekostnader	-7	-1	-9	-8	2	1	-14	-8
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	58	66	259	228	-55	-33	263	261
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-4	-7	0	0	-4	-7
Rörelseresultat	58	66	255	221	-55	-33	258	254
Ränteintäkter	1	1	0	0	22	25	24	26
Räntekostnader	0	-2	-1	-0	-10	-10	-11	-12
Övriga finansiella poster	1	5	216	2	10	31	227	38
Finansiella poster - netto	2	4	215	3	22	46	239	53
Resultat före skatt	60	70	469	223	-32	13	497	306
Skatt	-10	-24	-132	-51	1	41	-141	-34
Periodens resultat	50	46	337	172	-31	54	356	272
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	50	46	252	143	-31	54	271	243

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Asset Management and Banking överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Moderbolaget, andra holdingbolag och finansförvaltning redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärs- 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. Begränsade transaktioner för leverans av tjänst till extern kund förekommer. Transaktionerna sker enligt marknadsmässiga villkor.

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar
Nettoomsättning	187	142	172	73	222	155	160	86
Övriga rörelseintäkter	2	2	1	6	4	0	1	1
Totala intäkter	188	144	174	80	226	156	161	87
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-26	-14	-4	-10	-9	-11	-7
Övriga externa kostnader	-32	-29	-33	-36	-39	-30	-33	-36
Personalkostnader	-112	-72	-89	-49	-144	-91	-91	-58
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-4	-2	-1	-0	-1	-0	-0	0
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	20	14	36	-12	31	24	25	-15
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	20	14	36	-12	31	24	25	-15
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	0	0	0	-0	-0	-1	-1
Övriga finansiella poster	-0	1	0	0	5	0	-0	-0
Finansiella poster - netto	-0	1	1	1	5	0	-1	-1
Resultat före skatt	20	15	36	-11	36	24	25	-15
Skatt	-8	-4	-1	3	-4	-11	-9	0
Periodens resultat	11	11	36	-8	32	13	16	-15
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	11	11	36	-8	32	13	16	-15

Mkr	Asset Management and Banking							
	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar
Nettoomsättning	428	345	309	379	352	300	264	329
Övriga rörelseintäkter	2	1	2	6	1	1	1	5
Totala intäkter	430	345	311	386	353	301	265	334
Uppdragskostnader och provisioner	-100	-98	-81	-96	-79	-84	-74	-79
Övriga externa kostnader	-90	-66	-78	-55	-67	-55	-62	-60
Personalkostnader	-154	-126	-116	-135	-114	-119	-96	-117
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	2	-4	8	-15	-1	-2	-2	-3
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande	85	50	41	83	89	38	29	72
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-1	-1	-2	-2	-2
Rörelseresultat	84	49	40	82	88	36	27	70
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	-0	-1	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	-3	-2	217	4	-0	1	1	-0
Finansiella poster - netto	-4	-2	217	4	-0	1	1	-0
Resultat före skatt	80	47	257	86	88	37	28	70
Skatt	-16	-10	-83	-24	-15	-11	-8	-18
Periodens resultat	64	37	174	62	73	27	20	52
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	43	27	158	24	68	12	18	44

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2016 31-dec	2015 31-dec	2016 31-dec	2015 31-dec	2016 31-dec	2015 31-dec	2016 31-dec	2015 31-dec
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella tillgångar	62	61	300	252	50	50	412	363
Materiella anläggningstillgångar	11	12	14	11	1	0	26	24
Innehav i intresseföretag	0	0	51	1	1	26	51	27
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	136	29	246	245	382	274
Uppskjutna skattefordringar	1	1	28	39	68	68	97	108
Övriga långfristiga fordringar	5	5	771	248	-0	-0	775	253
	79	79	1 300	580	365	389	1 744	1 048
Omsättningstillgångar								
Kortfristiga lånefordringar	0	0	577	542	0	0	577	542
Kundfordringar och övriga fordringar	162	180	327	285	5	-16	493	449
Kortfristiga placeringar	0	0	59	52	29	66	88	118
Likvida medel	237	220	2 408	2 513	105	120	2 750	2 854
	399	400	3 370	3 392	138	170	3 907	3 963
Summa tillgångar	478	480	4 670	3 973	503	559	5 651	5 011
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	254	213	859	620	451	486	1 563	1 319
Innehav utan bestämmande inflytande	27	43	139	75	-0	-0	167	117
Summa eget kapital	281	256	998	695	451	486	1 730	1 436
Skulder								
Långfristiga skulder								
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	200	0	200
Uppskjutna skatteskulder	0	8	23	10	11	3	34	21
Övriga avsättningar	1	1	3	2	0	25	3	28
	1	9	25	12	11	227	37	248
Kortfristiga skulder								
Upplåning	0	0	260	50	0	0	260	50
Kortfristiga låneskulder	0	0	2 606	2 577	200	0	2 806	2 577
Leverantörsskulder och övriga skulder	176	192	729	606	-166	-163	739	634
Skatteskulder	20	23	51	33	8	9	79	65
	196	215	3 646	3 266	42	-154	3 884	3 326
Summa skulder	197	224	3 672	3 278	53	73	3 921	3 575
Summa eget kapital och skulder	478	480	4 670	3 973	503	559	5 651	5 011

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Låneportfölj	Land						
Pastor 2	Spanien	48,3	12,9%	41,0	16,5%	6,2%	2,7
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	33,6	9,0%	15,2	6,1%	11,2%	7,5
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	87,1	23,3%	70,2	28,3%	6,2%	3,8
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	102,0	27,3%	59,0	23,7%	11,2%	5,6
Minotaure	Frankrike	46,6	12,5%	19,9	8,0%	11,2%	8,0
Ludgate ****	Storbritannien	56,2	15,0%	43,1	17,4%	11,2%	2,6
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 AI	Italien	0,0	0,0%	0,0	0,0%	4,7%	0,3
Totalt kassaflöde ***		373,7	100,0%	248,4	100%	8,9%	4,8
Upplupna räntor				3,3			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				251,7			

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

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

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

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

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

Kassaflödesprognoser

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

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

Diskonteringsräntor

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankade 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 intäktstillflödet som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 22 i Årsredovisningen 2015.

Not 4. Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen*

Mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis **	Shield **	Gems **	Semper **	Minotaure	Ludgate			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	2,2	2,6	-0,4
Q4 2013	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	1,1	1,1	0,0
Q1 2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Q4 2015	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	3,1	4,3	5,4	-1,2
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Q4 2016	-	-	-	-	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	7,2	5,2	2,1
Summa	27,2	0,0	0,0	0,0	45,9	0,8	2,9	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	45,9	234,7	212,1	22,5
Prognos																
Prognos														Kvarta/År	Ack.	
Q1 2017	0,0	-	-	-	1,7	-	0,0					-	3,3	5,0	5,0	
Q2 2017	0,0	-	-	-	2,2	-						-	3,2	5,4	10,4	
Q3 2017	0,0	-	-	-	1,7	-						-	3,1	4,8	15,2	
Q4 2017	0,0	-	-	-	3,0	-						-	2,9	6,0	21,2	
Helår 2018	0,1	-	-	-	15,4	-						-	11,3	26,9	48,0	
Helår 2019	48,0	-	-	-	20,3	-						-	9,5	77,7	125,7	
Helår 2020	-	-	-	-	18,4	48,9						-	7,3	74,6	200,4	
Helår 2021	-	-	-	-	3,1	24,3						-	15,7	43,1	243,5	
Helår 2022	-	-	-	-	2,8	3,1						-		5,9	249,4	
Helår 2023	-	-	-	-	2,5	2,3						6,3		11,1	260,6	
Helår 2024	-	-	33,6	-	2,2	2,1						20,0		57,9	318,5	
Helår 2025	-	-	-	-	13,8	1,8						20,3		35,8	354,3	
Helår 2026	-	-	-	-		1,5								1,5	355,8	
Helår 2027	-	-	-	-		1,3								1,3	357,1	
Helår 2028	-	-	-	-		16,7								16,7	373,7	
Summa	48,3	0,0	33,6	0,0	87,1	102,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	46,6	56,2	373,7		

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

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

Not 5. Korta och långa placeringar

Mkr	31 december 2016
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	266
Verksamhetsrelaterade investeringar	156
Andra värdepapper	48
Summa **	470

* varav Låneportföljer 252 mkr.

** varav kortfristiga placeringar om 88 mkr och långfristiga placeringar om 382 mkr.

Not 6. 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 observerbara 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 2015.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2016, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		11		11
Finansiella tillgångar som kan säljas		45		45
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	57	87	270	414
Summa tillgångar	57	143	270	470
SKULDER				
Derivatinstrument		7		7
Summa skulder	0	7	0	7

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER HELÅRET 2016

	2016
Per 1 januari	320
Anskaffningar	4
Avyttringar	-26
Amorteringar	-61
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	9
Kapitaliserade räntetäckningar	12
Valutakursdifferenser	13
Per 31 december	270

Not 7. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

Mkr	2016	2015 *
	31-dec	31 dec
Likvida medel	188	166
Övriga ställda säkerheter	53	46
	241	212

Likvida medel avser pantsatta kassamedel på spärrade konton. Dessa medel är satta som säkerhet inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking för på-

gående transaktioner. I likvida medel ingår även kassamedel enligt minimibehållningskrav inom Catella Banks kortverksamhet.

**Justerat för medel placerade i centralbanken i Luxemburg, vilka inte klassificeras som spärrade medel, jämfört med tidigare redovisat belopp.*

Ansvarsförbindelser

Mkr	2 016	2015
	31-dec	31 dec
Klientmedel förvaldade för kunders räkning	42	232
Övriga ansvarsförbindelser	20	78
	62	310

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

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

Åtaganden

Mkr	2 016	2015
	31-dec	31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 366	2 015
Investeringsåtaganden	46	0
Övriga åtaganden	7	2
	2 419	2 017

Ej utnyttjade krediter avser kreditlöften som Catella Bank ställt ut till sina kunder. Kunderna kan, under vissa förutsätt-

ningar bland annat avseende vilken säkerhet de kan lämna, utnyttja dessa krediter.

Not 8. Förändring i immateriella tillgångar

Räkenskapsåret 2015	Goodwill	Varumärken	Avtalsenliga kundrelationer	Program-varulicenser	Summa
Ingående balans	278	50	11	18	356
Inköp				15	15
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	6				6
Avyttringar och utrangeringar					0
Avskrivningar			-6	-6	-12
Valutakursdifferenser	-3			-0	-3
Utgående balans	282	50	5	27	363
Per 31 december 2015					
Anskaffningsvärde	282	50	32	121	484
Akkumulerade avskrivningar			-26	-94	-121
Bokfört värde	282	50	5	27	363
Räkenskapsåret 2016					
Ingående balans	282	50	5	27	363
Inköp			23	18	42
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	8		2	2	12
Avyttringar och utrangeringar					0
Avskrivningar			-2	-6	-8
Valutakursdifferenser	3		0	1	4
Utgående balans	292	50	28	42	412
Per 31 december 2016					
Anskaffningsvärde	292	50	36	144	522
Akkumulerade avskrivningar			-8	-102	-109
Bokfört värde	292	50	28	42	412

Not 9. 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 från och med 31 mars 2016. Rapportering och ansvarigt institut är Catella Bank S.A. Diskussioner pågår med CSSF avseende rapportering och andra frågeställningar tillämpliga för den konsoliderade situationen.

Den konsoliderade situationen ska följa Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Vilka koncernföretag som för närvarande ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2015.

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 då den fullständiga rapporteringen enligt CSSF regelverk ännu inte är klargjord med myndigheten. 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	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	1 392	1 198
Övriga rörelseintäkter	11	3
Totala intäkter	1 403	1 201
Uppdragskostnader & provisioner	-379	-317
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	1 024	884
Rörelsekostnader	-819	-687
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	205	196
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-4	-7
Jämförelsestörande poster	0	0
Rörelseresultat	201	189
Finansiella poster - netto	253	16
Resultat före skatt	454	205
Bokslutsdispositioner	2	-18
Skatt	-122	-8
Periodens resultat	334	179
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	249	150
Innehav utan bestämmande inflytande	85	30
	334	179
Antal anställda vid periodens slut	335	291

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2016 31-dec	2015 31-dec
Anläggningstillgångar	1 672	970
Omsättningstillgångar	3 532	3 610
Summa tillgångar	5 204	4 579
Eget kapital	1 497	1 211
Skulder	3 707	3 368
Summa eget kapital och skulder	5 204	4 579

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	2016 31-dec	2015 31-dec
Kärnprimärkapital	725	645
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Kapitalbas	725	645
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	4 440	3 486
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR		
Kapitalkrav pelare 1	355	279
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	196	152
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	64	49
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	96	77
Kapitalkrav pelare 2	100	94
Institutspecifika buffertkrav	129	93
Internt buffertkrav	44	35
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	629	501
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	96	144
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP		
Kärnprimärkapitalrelation	16,3	18,5
Primärkapitalrelation	16,3	18,5
Total kapitalrelation	16,3	18,5
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP		
Kapitalkrav pelare 1	8,0	8,0
Kapitalkrav pelare 2	2,3	2,7
Institutspecifika buffertkrav	2,9	2,7
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	0,4	0,2
Internt buffertkrav	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	14,2	14,4
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	2,2	4,1

Catella AB:s konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen.

	2016 31-dec	2015 31-dec
Kapitalbas, mkr		
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital och överkursfond	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 097	812
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	-	-
<i>Avgår:</i>		
Immateriella tillgångar	-317	-279
Prisjusteringar	-27	-32
Uppskjutna skattefordringar	-67	-76
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-334	-179
Övriga avdrag	-27	0
Summa kärnprimärkapital	725	645
Övrigt primärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Kapitalbas	725	645

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2016 31-dec		2015 31-dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I
Kreditrisk enligt scablonmetoden				
Exponeringar mot institut	451	36	460	37
Exponeringar mot företag	852	68	785	63
Exponeringar mot hushåll	123	10	241	19
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	286	23	60	5
Fallerande exponeringar	277	22	253	20
Poster associerade med särskilt hög risk	134	11	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3	0	2	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	16	1	58	5
Aktieexponeringar	129	10	38	3
Övriga poster	175	14	10	1
	2 446	196	1 906	152
Marknadsrisk				
Ränterisker	0	0	0	0
Valutakursrisker	795	64	614	49
	795	64	614	49
Operativ risk enligt basmetoden	1 199	96	966	77
Totalt	4 440	355	3 486	279

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	2,7	1,2	9,1	5,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,0	0,0	0,0
Totala intäkter	2,8	1,2	9,2	5,1
Övriga externa kostnader	-9,8	-4,2	-29,7	-14,0
Personalkostnader *	-11,7	-5,5	-30,4	-20,8
Avskrivningar	0,0	0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Rörelseresultat	-18,8	-8,5	-51,0	-29,8
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	-2,3	0,3	-2,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,4	2,1	6,6	8,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,4	-2,6	-9,8	-10,7
Finansiella poster	-0,9	-2,7	-3,0	-4,1
Resultat före skatt	-19,7	-11,3	-54,0	-33,9
Bokslutsdispositioner	39,0	29,4	39,0	29,4
Skatt på periodens resultat	0,0	0,4	0,0	0,4
Periodens resultat	19,3	18,5	-15,0	-4,1

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Periodens resultat	19,3	18,5	-15,0	-4,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	19,3	18,5	-15,0	-4,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2016 31-dec	2015 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,1	523,2
Uppskjutna skattefordringar	18,9	18,9
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	164,9	212,6
Övriga kortfristiga fordringar	5,9	4,7
Likvida medel	31,3	31,3
Summa tillgångar	740,1	790,8
Eget kapital	519,0	581,8
Långfristiga skulder	0,0	199,0
Kortfristiga skulder	221,0	10,1
Summa eget kapital och skulder	740,1	790,8

Per 31 december 2016 fanns ansvarsförbindelser om 6,5 mkr men inga ställda säkerheter.

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 ESMA's (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 *	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut.	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av det egna kapitalet representerat av en aktie.
Räntabilitet på eget kapital *	Summan av periodens resultat för de fyra senaste kvartalen dividerat med genomsnittligt eget kapital för de fem senaste kvartalen.	Bolaget anser att nyckeltal ger investerare en bättre förståelse för avkastningen till på det egna kapitalet.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat exkluderat avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar dividerat med totala intäkter för perioden.	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av lönsamheten i Bolaget.
Soliditet *	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	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	Utdelning dividerat med antal aktier.	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets utdelning över tid.
Vinstmarginal *	Periodens resultat dividerat med totala intäkter för perioden.	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats för bolags-skatt.
Övriga nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Fastighetstransaktionsvolym för perioden	Fastighetstransaktionsvolym för perioden är värdet på de underliggande fastigheterna vid transaktionstillfällena.	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	Förvalt kapital är värdet av Catellas kunders deponerade/placerade kapital.	Delar av Catellas intäkter inom Asset Management and Banking avtalas med kund utifrån värdet på det underliggande placerade kapitalet. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Kort- och betalningsvolym	Kort- och betalningsvolym är värdet på de underliggande kort-transaktionerna som Catella processar.	Kort- och betalningsvolym är en värde drivare till Catellas intäkter inom Card & Payment Solutions. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.

* Se nästa sida för beräkningsunderlag

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
KONCERNEN				
Periodens resultat, mkr	58	128	356	272
Totala intäkter, mkr	610	571	2 027	1 866
Vinstmarginal, %	10	22	18	15
Eget kapital, mkr	-	-	1 730	1 436
Summa tillgångar, mkr	-	-	5 651	5 011
Soliditet, %	-	-	31	29
Periodens resultat, mkr *	37	123	271	243
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 728 572	81 848 572	81 728 572
Resultat per aktie, kr *	0,45	1,50	3,32	2,97
Eget kapital, mkr *	-	-	1 563	1 319
Antal aktier vid periodens slut	-	-	81 848 572	81 728 572
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	19,09	16,14

KONCERNEN	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar
Periodens resultat, mkr *	37	35	182	17	123	37	48	35	96	21	85	15	-4	10	11	-39
Eget kapital, mkr *	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 232	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027	920	904	888	887	844
Räntabilitet på eget kapital, %	19	26	27	18	20	19	18	22	21	12	11	4				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
CORPORATE FINANCE				
Periodens resultat, mkr	11	32	50	46
Totala intäkter, mkr	188	226	586	630
Vinstmarginal, %	6	14	9	7
Eget kapital, mkr	-	-	281	256
Summa tillgångar, mkr	-	-	478	480
Soliditet, %	-	-	59	53

CORPORATE FINANCE	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar
Periodens resultat, mkr *	11	11	36	-8	32	13	16	-15	42	5	16	-9	4	17	3	-23
Eget kapital, mkr *	254	237	222	206	213	184	171	187	206	144	143	138	287	284	272	267
Räntabilitet på eget kapital, %	22	33	37	28	24	32	28	30	30	8	13	6				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

	3 mån		12 mån	
	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Periodens resultat, mkr	64	73	337	172
Totala intäkter, mkr	430	353	1 472	1 253
Vinstmarginal, %	15	21	23	14
Eget kapital, mkr	-	-	998	695
Summa tillgångar, mkr	-	-	4 670	3 973
Soliditet, %	-	-	21	17

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar
Periodens resultat, mkr *	43	27	158	24	68	12	18	44	26	5	20	19	-8	-5	11	-2
Eget kapital, mkr *	859	855	788	648	620	685	660	676	639	651	575	545	436	473	481	480
Räntabilitet på eget kapital, %	33	39	39	19	22	15	15	15	12	7	5	4				

* 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

