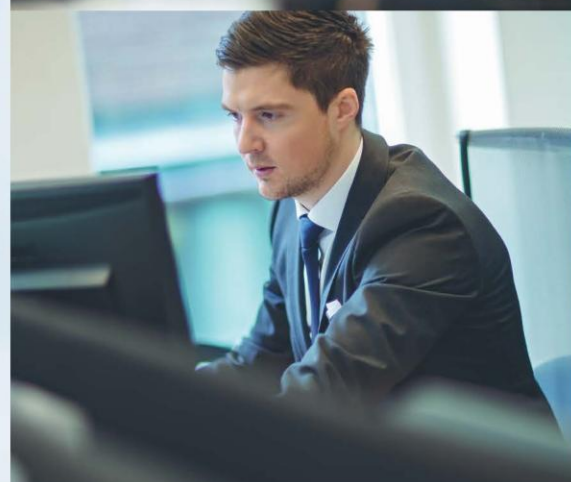




Oberoende
europeisk
finanskoncern



Delårsrapport Q1

1 januari – 31 mars 2013



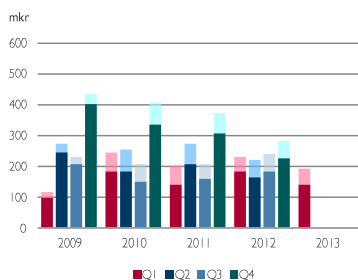
Catella redovisar ett sämre första kvartal än föregående år. Det beror framförallt på lägre intäkter inom finansieringsrådgivningen och bankverksamheten jämfört med motsvarande period föregående år. Dessutom påverkades resultatet negativt av en nedskrivning av Catellas låneportfölj. Utvecklingen följs noggrant, men utfallet under årets första kvartal förändrar inte min syn på Catellas framtida intjäningspotential.

JOHAN ERICSSON
Vd och koncernchef
22 maj 2013

JANUARI – MARS 2013

Perioden i korthet

KONCERNEN NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

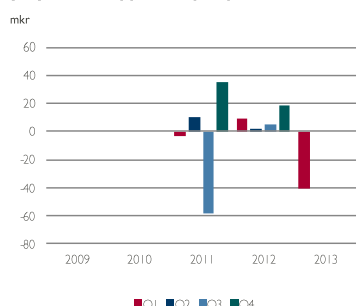


Första kvartalet 2013

JANUARI-MARS

- Nettoomsättning 189 mkr (231)
- Resultat före skatt -41 mkr (9)
- Resultat efter skatt -39 mkr (7)
- Resultat per aktie -0,48 kr (0,08)

KONCERNEN RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



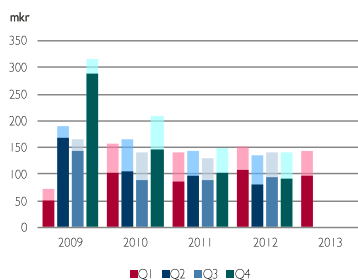
CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Corporate Finance

- Första kvartalet: nettoomsättning 47 mkr (82) och resultat före skatt -27 mkr (-6). Försämringen beror främst på lägre intäkter inom finansieringsrådgivningen
- Inleder europeisk allians inom fastighetsrådgivning med brittiska Strutt & Parker
- Rådgivare till Klövern vid första obligationslånet säkerställt i förvaltningsfastigheter i Sverige till ett värde om 700 mkr

KAPITALFÖRVALTNING NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Kapitalförvaltning

- Första kvartalet: nettoomsättning 142 mkr (150) och resultat före skatt -1 mkr (16). Satsning inom bankverksamheten belastade resultatet
- Positivt nettoinflöde om 0,7 mdkr, framförallt hänförligt till de svenska och tyska fonderna

VD-KOMMENTAR

Svag inledning på året förändrar inte vår syn på framtida intjäning

Catella redovisar ett sämre första kvartal än föregående år. Det beror framförallt på lägre intäkter inom finansieringsrådgivningen och bankverksamheten jämfört med motsvarande period föregående år. Dessutom påverkades resultatet negativt av en nedskrivning av Catellas låneportfölj.

Utfallet inom vår Corporate Finance-verksamhet är beroende av hur den europeiska fastighetsmarknaden utvecklas. Den ekonomiska osäkerhet som präglade stora delar av Europa under kvartalet påverkade Catellas fastighetsrådgivning och andra transaktionsrådgivare negativt. Samtidigt som förändringsbehoven inom fastighetssektorn är omfattande, med stora uppdragsvolym som följd, är köparna avvaktande på grund av osäkerheten kring den framtida ekonomiska utvecklingen. Detta gav lägre intäkter till

rådgivarledet än normalt under kvartalet. Dessutom är första kvartalet säsongsmässigt ett relativt svagt kvartal på transaktionsmarknaden, vilket sammantaget gjorde att årets inledning började svagt.

Inom Kapitalförvaltningen utvecklades fondverksamheten bra under kvartalet. Såväl våra svenska aktie-, ränte- och hedgefonder som våra tyska fastighetsfonder redovisade nettoinflöde av kapital. Samtidigt belastades resultatet inom verksamhetsgrenen av förluster genererade från Catella Banks två verksamheter; förmögenhetsförvaltning respektive kort- och betalningstjänster. Sedan slutet av 2012 pågår ett omfattande omstrukturingsarbete för att skapa en kostnadseffektiv förmögenhetsförvaltning samt för att tillvarata den intjäningspotential som finns inom kort- och betalningstjänster. Uppbyggnaden inom banken tar tid och

belastar resultatet på kort sikt. Affärsvolymerna inom kort- och betalningsverksamheten var lägre än normalt under kvartalet vilket också påverkade resultatet negativt. Satsningarna inom banken kommer även fortsatt att belastas resultatet kortsiktigt.

Catellas låneportfölj värderas varje kvartal. Kvartalets resultat påverkades negativt av en nedskrivning av låneportföljen med 9 mkr som en konsekvens av den ekonomiska utvecklingen i Syd-europa.

Utvecklingen följs noggrant, men utfallet under årets första kvartal förändrar inte min syn på Catellas framtida intjäningspotential.

JOHAN ERICSSON
Vd och koncernchef

En oberoende europeisk finanskoncern

Catella är en oberoende finansiell rådgivare och kapitalförvaltare. Vi finns i tolv länder i Europa och har cirka 450 anställda. Catella har ett starkt erbjudande inom finansiella tjänster genom vår verksamhetsmässiga bredd, geografiska spridning och ledande position inom fastighetssektorn. Catella är listat på Nasdaq OMX First North Premier och handlas under kortnamnen CAT A och CAT B.

FÖRDELNING AV INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER, %

	jan-mar	jan-mar
Nettoomsättning, mkr	189	231
Rörelseresultat, mkr *	-34	-2
Resultat före skatt, mkr **	-41	9

* Exklusive Norden



KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING

En oberoende europeisk finanskoncern

Catella är en oberoende finansiell rådgivare och kapitalförvaltare med verksamhet i tolv länder i Europa och cirka 450 anställda. Catella har två verksamhetsgrenar, Corporate Finance och Kapitalförvaltning.



Första kvartalet 2013

I KORTHET

- Nettoomsättning 189 mkr (231). Minskningen beror främst på lägre intäkter inom finansieringsrådgivningen och bankverksamheten
- Johan Ericsson meddelade att han avser lämna befattningen som vd och koncernchef. Process för att söka hans efterträdare inleddes

NYCKELTAL

	2013 jan-mar	2012 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	189	231	929	971
Rörelseresultat, mkr *	-34	-2	-27	6
Resultat före skatt, mkr **	-41	9	-20	30
Antal anställda vid periodens slut	439	442	-	434

* Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster.

** Resultat före skatt avseende rullande tolv månader och helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 34 mkr.

Nettoomsättning och resultat

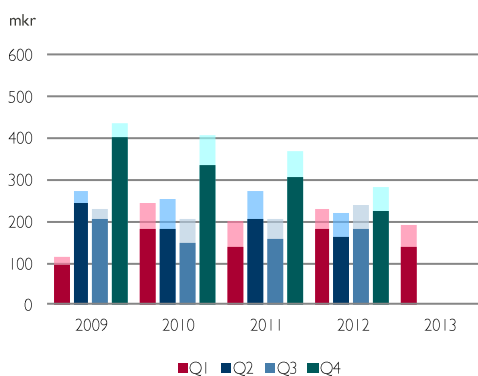
Första kvartalet 2013

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 189 mkr (231). Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner uppgick till 144 mkr (184). Försämringen i nettoomsättningen beror främst på lägre intäkter inom finansieringsrådgivningen och bankverksamheten.

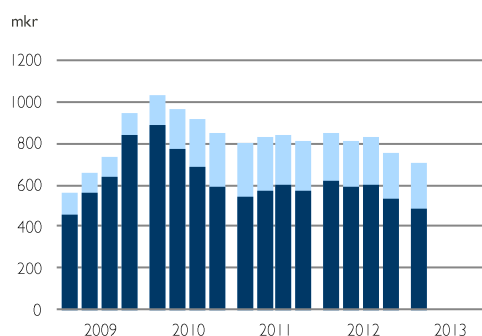
Koncernens finansnetto uppgick till -5 mkr (12). I finansnettot ingår ränteintäkter om 6 mkr (7), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 3 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån.

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med -8 mkr (5) respektive 1 mkr (-1). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererade en marginell vinst (5 mkr föregående år). Koncernens resultat före skatt uppgick till -41 mkr (9). Periodens resultat efter skatt uppgick till -39 mkr (7) motsvarande ett resultat per aktie om -0,48 kr (0,08).

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q1 2013 *



NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q1 2013 *



Staplarna i diagrammen är uppdelade på "Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner" (mörkare färg) respektive "Uppdragskostnader och provisioner" (ljusare färg).

* Proforma redovisas för perioden 2009 – 2010, som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2009.

Viktiga händelser under kvartalet

Extra bolagsstämma

Den extra bolagsstämman i Catella AB fredagen den 18 januari 2013 beslutade att dela upp teckningsoptioner av Serie A 2010 i två serier – Serie A och Serie A1. Tiden för teckning av aktier förlängs med två år för Serie A1 och den nya teckningstiden löper från och med den 25 mars 2015 till och med den 25 maj 2015. Innehavare av teckningsoptioner av Serie A äger rätt att byta till teckningsoptioner av Serie A1 mot erläggande av en marknadsmässig premie. Innehavare av cirka 70 procent av de utestående optioner-

na valde att byta serie och förlänga. Återstoden avses förvärfvas och förlängas av Catella för eventuellt framtida bruk.

Planerat vd-byte

Johan Ericsson meddelade under kvartalet att han avser lämna sin befattning som vd och koncernchef för Catella AB, för att fortsätta i en annan senior roll inom koncernen. En process inleddes därför för att söka hans efterträdare. Johan Ericsson kommer att kvarstå i sin befattning till dess att en ny vd och koncernchef är på plats.

Viktiga händelser efter

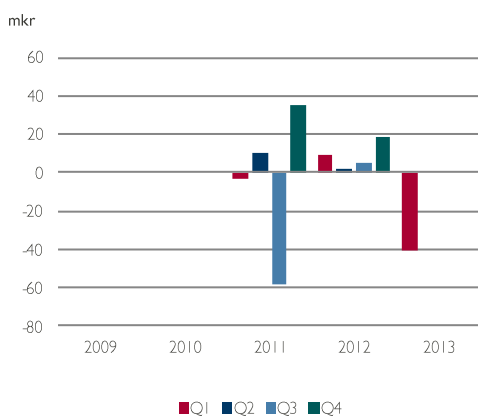
kvartalets utgång**Försäljning av låneportföljen Semper**

I maj 2013 avyttrades låneportföljen Semper som främst är exponerad mot Tyskland. Försäljningen inbringade cirka 51 mkr vilket motsvarar 90 procent av bokfört värde per 31 mars 2013.

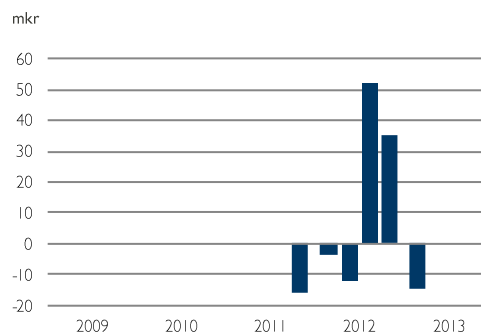
RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – FÖRSTA KVARTALET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Totalt		
	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec
Nettoomsättning	47	82	412	142	150	565	-0	-1	-6	189	231	971
Övriga rörelseintäkter	1	1	7	1	0	3	2	2	6	4	3	17
Totala intäkter	49	83	419	143	151	568	2	1	-0	193	234	987
Uppdragskostnader & provisioner	-3	-6	-30	-46	-44	-193	0	0	2	-49	-50	-221
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	46	77	389	97	107	376	2	1	2	144	184	766
Rörelsekostnader	-72	-82	-350	-97	-94	-373	-10	-10	-37	-179	-186	-760
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-26	-5	39	-0	13	2	-8	-9	-35	-34	-2	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-1	-1	-5	0	0	0	-1	-1	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-31	0	0	-3	0	0	-34
Rörelseresultat	-26	-5	39	-1	11	-34	-8	-9	-38	-36	-3	-33
Finansiella poster - netto	-1	-1	-2	1	5	23	-4	8	8	-5	12	29
Resultat före skatt	-27	-6	37	-1	16	-11	-13	-1	-30	-41	9	-4
Skatt	5	1	-15	-1	-3	4	-2	-1	2	1	-3	-9
Periodens resultat	-23	-4	22	-2	13	-7	-14	-2	-28	-39	7	-13

RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2011 – Q1 2013 *



RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL Q4 2011 – Q1 2013 *



* Proforma för Resultat före skatt finns ej för perioden innan 2010.

Specialiserade rådgivningstjänster med bas i fastighetssektorn

Inom Corporate Finance erbjuder Catella specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetssektorn utgör merparten av verksamheten. Catella har en stark lokal närvaro i Europa med 208 medarbetare på 22 kontor i elva länder.



Första kvartalet 2013

I KORTHET

- Lägre intäkter inom finansieringsrådgivningen jämfört med första kvartalet 2012
- Inleder europeisk allians inom fastighetsrådgivning med brittiska Strutt & Parker
- Rådgivare till Klövern vid första obligationslånet säkerställt i förvaltningsfastigheter i Sverige till ett värde om 700 mkr

NYCKELTAL

	2013 jan-mar	2012 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	47	82	378	412
Rörelseresultat, mkr	-26	-5	18	39
Resultat före skatt, mkr	-27	-6	15	37
Antal anställda vid periodens slut	208	205	-	212

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2013

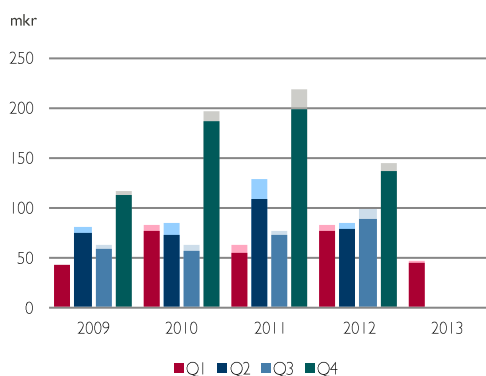
Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 47 mkr (82). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader uppgick till 46 mkr (77). Resultat före skatt uppgick till -27 mkr (-6). Fastighetsrådgivningen utvecklades i nivå med föregående år. Försämringen i nettoomsättning och resultat beror främst på lägre intäkter inom finansieringsrådgivningen jämfört med motsvarande period föregående år.

Transaktionsvolym

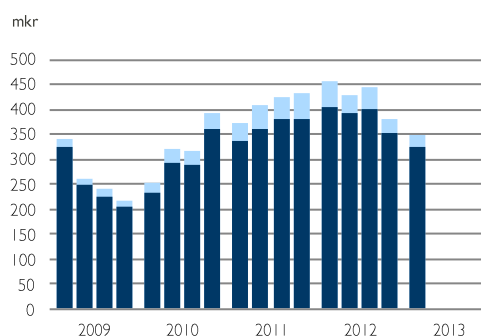
Den totala europeiska transaktionsmarknaden för fastigheter, exklusive Storbritannien, ökade med 13 procent under första kvartalet 2013 i jämförelse med motsvarande period föregående år. Catella bedömer att andelen transaktioner genomförda med rådgivare var lägre än föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare under första kvartalet uppgick till 2,7 mdkr (2,7).

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q1 2013*



CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q1 2013*



Staplarna i diagrammen är uppdelade på "Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner" (mörkare färg) respektive "Uppdragskostnader och provisioner" (ljusare färg).

* Proforma redovisas för perioden 2009 – 2010, som dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2009.

Verksamhet

Arbetet med att utveckla den tyska verksamheten inom fastighetsrådgivning fortlöpte under kvartalet. Bland annat rekryterades ett nytt team för att driva Catellas kontor i Hamburg. I februari startade också Catella finansieringsrådgivning i Tyskland. Satsningen är ett led i arbetet att utveckla tjänstebudet inom fastighetsrådgivning.

I mars inledde Catella en strategisk allians med den brittiska rådgivaren Strutt & Parker. Samarbetet ger Catellas kunder ökad tillgång till den brittiska marknaden och de investerare som har sin bas där.

Catella var rådgivare åt Klövern vid det första obligationslånet säkerställt i förvaltningsfastigheter på den svenska marknaden. Emissionen hade ett värde om 700 mkr och är ett exempel på Catel-

las förmåga att agera kombinerad rådgivare inom fastighetssektorn och obligationsmarknaden.

Inom konsumentsektorn upplevde Catella en ökad aktivitet när det gäller företagsaffärer. Under första kvartalet genomförde Catellas team inom rådgivning till konsumentsektorn bland annat försäljningen av näthandelsaktören Webbhallen.

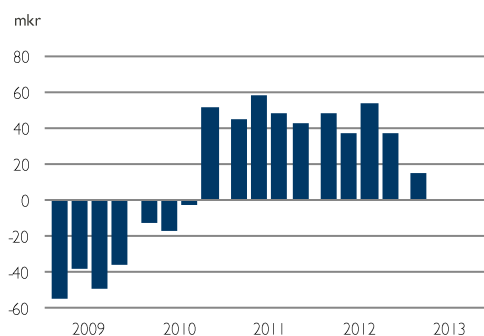
CORPORATE FINANCE – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		12 mån	
	2013 jan-mar	2012 jan-mar	Rullande 12 mån	jan-mar
Nettoomsättning	47	82	378	412
Övriga rörelseintäkter	1	1	7	7
Totala intäkter	49	83	385	419
Uppdragskostnader & provisioner	-3	-6	-27	-30
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	46	77	357	389
Rörelsekostnader	-72	-82	-340	-350
Rörelseresultat	-26	-5	18	39
Finansiella poster - netto	-1	-1	-3	-2
Resultat före skatt	-27	-6	15	37
Skatt	5	1	-12	-15
Periodens resultat	-23	-4	3	22

CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2009 – Q1 2013 *



CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q1 2013 *



* Proforma redovisas för perioden 2009 – 2010, som om dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2009. Resultat före skatt är exkluderat förestörande poster.

VERKSAMHETSGRENNEN KAPITALFÖRVALTNING

Bred förvaltningskompetens med unika investeringstjänster

Inom Kapitalförvaltningen erbjuder Catella institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella tjänster inom fond- och förmögenhetsförvaltning. Dessutom erbjuds kort- och betalningstjänster. Inom Kapitalförvaltningen arbetar 216 medarbetare på sju kontor i fyra länder.



Första kvartalet 2013

I KORTHET

- Satsning inom bankverksamheten belastade resultatet
- Positivt nettoinflöde om 0,7 mdkr, framförallt hänförligt till de svenska och tyska fonderna

NYCKELTAL

	2013 jan-mar	2012 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	142	150	557	565
Rörelseresultat, mkr *	0	13	-11	2
Resultat före skatt, mkr **	-1	16	4	21
Antal anställda vid periodens slut	216	224	-	210

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster

** Resultat före skatt avseende rullande tolv månader och helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 31 mkr

Nettoomsättning och resultat

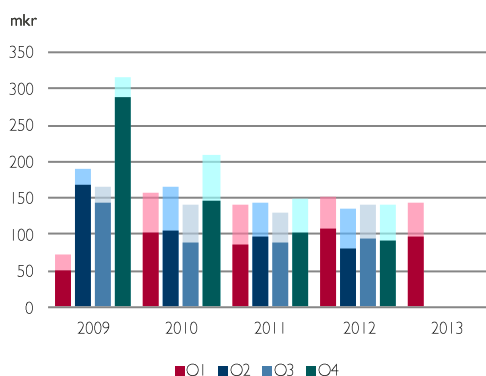
Första kvartalet 2013

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 142 mkr (150). Intäkter exklusive fakturering för uppdragskostnader och provisioner uppgick till 97 mkr (107). Resultat före skatt uppgick till -1 mkr (16). I Kapitalförvaltningens resultat ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 1 mkr (1).

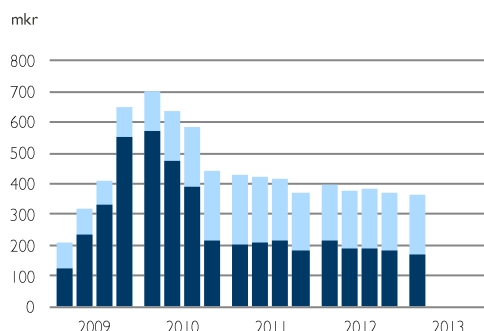
Förvaltningsvolym

Catellas förvaltningsvolym ökad med 0,9 mdkr under första kvartalet 2013 och var vid periodens slut 42,1 mdkr (40,9) varav 18,9 mdkr i fastigheter, 11,9 mdkr i aktier och 11,3 mdkr i räntebärande tillgångar. Under första kvartalet uppnåddes ett positivt nettoinflöde om 0,7 mdkr samtidigt som negativa valutakursförändringar uppgick till -0,8 mdkr. Merparten av ökningen i förvaltningsvolymerna är hänförlig till inflöden samt positiva marknadsförändringar inom de svenska aktie-, hedge- och räntefonderna.

KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q1 2013 *



KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q1 2013 *



Staplarna i diagrammen är uppdelade på "Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner" (mörkare färg) respektive "Uppdragskostnader och provisioner" (ljusare färg).

* Proforma redovisas för perioden 2009 – 2010, som dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2009.

Verksamhet

Förvaltningsvolymerna inom fastighetsfonderna minskade från 19,8 till 18,9 mdkr, vilket motsvarar en nedgång på 4,3 procent. Nedgången är främst hänförlig till valutaeffekter om -0,6 mdkr och ett avslutat förvaltningsuppdrag i Finland motsvarande -0,9 mdkr. De tyska fastighetsfonderna utvecklades positivt under kvartalet med ett nettoinflöde om 0,6 mdkr.

Catellas svenska aktie-, hedge- och räntefonder uppvisade under kvartalet goda inflöden av nytt kapital. Flera nya samarbets- och distributionsavtal tecknades under första kvartalet. Nettoinflödet under perioden uppgick till 0,9 mdkr och

värdeökning var 0,7 mdkr, vilket ökade förvaltningsvolymerna med 1,6 mdkr från 14,4 till 16,0 mdkr*. Nettoinflödet var störst till räntefonderna och flera andra produkter uppvisade positiva flöden. Den positiva trenden fortsatte efter periodens utgång med hög aktivitetsnivån hos Catellas samarbetspartners.

Arbetet med att utveckla förmögensförvaltningen i Sverige och Luxemburg intensifierades under inledningen av 2013. Bland annat genomfördes en särskild satsning på verksamheten i Göteborg. Dessutom breddades tjänstebudet inom kapitalförvaltning. Ett förstärkt kapitalförvaltningserbjudande skapar möjligheter till individuella portföljlös-

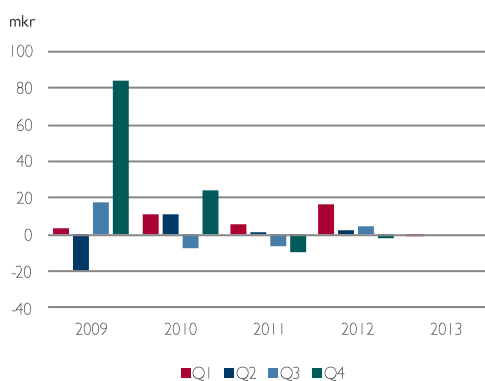
ningar i en helt öppen arkitektur. Rådgivningen mot entreprenörer kommer också att utvecklas med ett bredare erbjudande. Nettoinflödet under perioden uppgick till 0,1 mdkr, värdeökning var 0,2 mdkr och valutaeffekter uppgick till -0,1 mdkr vilket ökade förvaltningsvolymerna med 0,2 mdkr från 7,0 till 7,2 mdkr*.

Affärsvolymerna inom kort- och betalningsverksamheten var lägre än normalt under kvartalet. Arbetet med att bygga större kapacitet och infrastruktur för att möjliggöra tillväxt fortsatte under kvartalet. Fokus framöver är tillväxt inom framförallt kortinlösen.

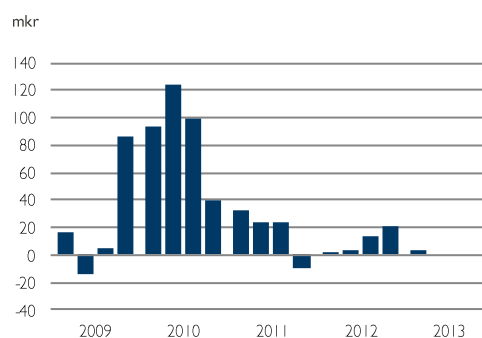
KAPITALFÖRVALTNING – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		12 mån	
	2013 jan-mar	2012 jan-mar	Rullande 12 mån	jan-mar
Nettoomsättning	142	150	557	565
Övriga rörelseintäkter	1	0	3	3
Totala intäkter	143	151	560	568
Uppdragskostnader & provisioner	-46	-44	-195	-193
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	97	107	365	376
Rörelsekostnader	-97	-94	-376	-373
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	0	13	-11	2
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-5	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	-31	-31
Rörelseresultat	-1	11	-47	-34
Finansiella poster - netto	1	5	19	23
Resultat före skatt	-1	16	-28	-11
Skatt	-1	-3	6	4
Periodens resultat	-2	13	-22	-7

KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2009 – Q1 2013**



KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q1 2013**



* Ingående balans avseende förvaltningsvolymerna i Catellas svenska fondverksamhet och förmögensförvaltning är justerade i jämförelse med utgående balans som redovisades i rapporten för fjärde kvartalet 2012. Justeringen är hänförlig till den koncerninterna flytt av diskretionära volymer om cirka 1 mdkr från Catellas svenska fonder till Catella Förmögensförvaltning.

** Proforma redovisas för perioden 2009 – 2010, som dåvarande Catella-gruppen förvärvades och konsoliderades per 1 januari 2009. Resultat före skatt är exkluderat för jämförelsestörande poster.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning har under första kvartalet 2013 minskat med 168 mkr och uppgick per den 31 mars 2013 till 3 294 mkr.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 55 mkr (52 mkr per 31 december 2012), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 840 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2013 till 1 692 mkr varav 1 454 mkr är relaterade till Catella Bank och 238 mkr avser övriga verksamheter.

I september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas denna post bland Långfristiga 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 31,5 mkr varav outnyttjad del per den 31 mars 2013 uppgick till 31,5 mkr.

Koncernens egna kapital har under årets första kvartal minskat med 68 mkr och uppgick per den 31 mars 2013 till 857 mkr. Förutom periodens resultat om -39 mkr har eget kapital påverkats av negativa omräkningsdifferenser om -21 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om totalt -8 mkr. Koncernens soliditet uppgick per den 31 mars 2013 till 26 procent.

Koncernens kassaflöde**Första kvartalet 2013**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 57 mkr (533). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning som för perioden uppgick till netto 90 mkr (505).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 8 mkr (8) och inkluderar inbetalningar om 6 mkr från Catella Banks försäljning av statsskuldsväxlar samt kassaflöden från låneportföljer om 2 mkr (11).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3 mkr (2) och avser främst utdelning till innehav utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till 63 mkr (544) varav kassaflöde från Catella Bank uppgick till 82 mkr (538) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -19 mkr (6).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 692 mkr (2 291), varav likvida medel hänförliga till Catella Bank uppgick till 1 454 mkr (2 135) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 238 mkr (156).

Moderbolaget**Första kvartalet 2012**

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

Moderbolaget redovisade för första kvartalet 2013 intäkter om 1,5 mkr (1,6). Rörelseresultat uppgick till -6,8 mkr (-7,4) och resultat före skatt uppgick till -7,6 mkr (-7,0).

Likvida medel per balansdagen uppgick till 47,4 mkr (50,6 mkr per 31 december 2012).

Balansomslutningen uppgick till 740,4 mkr (749,4 per 31 december 2012).

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

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 439 personer (442), varav 208 (205) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 216 (224) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 15 (13) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per den 31 mars 2013 till 163,4 mkr (163,4), fördelat på 81 698 572 aktier (81 698 572). 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 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella har totalt 36 100 000 utställda teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i Bolaget 30,6 procent respektive 28,2 procent.

Aktien

Catella är listad på Nasdaq OMX First North Premier och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 5,40 kr (7,00) per den 31 mars 2013. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 442 mkr (604).

Aktieägare

Catella hade 6 767 (7 334) aktieägare registrerade vid utgången av mars 2013. De största enskilda aktieägarna per sista mars 2013 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 48,4 procent och 47,8 procent av rösterna följt av Traction AB med ett innehav på 11,6 procent och 11,9 procent av rösterna.

Utdelning

Catellas mål är att till aktieägarna överföra koncernens resultat efter skatt till den del den inte bedöms nödvändig för att utveckla koncernens operativa verksamheter, samt beaktande bolagets strategi och finansiella ställning. Justerat för resultatmässigt orealiserade värdeökningar ska över tid minst 50 procent av koncernresultatet efter skatt överföras till aktieägarna i form av utdelning, återköp av egna aktier eller inlösen av aktier. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2012. För räkenskapsåret 2011 lämnades ingen utdelning till aktieägarna.

Mål för 2013

Det övergripande verksamhetsmålet för 2013 är att stärka vår närvaro på de större europeiska marknaderna inom Corporate Finance och att bygga ett konkurrens- mässigt erbjudande inom Kapitalförvaltningen. Catella har genom sin verksamhetsmässiga bredd och geografiska spridning i Europa goda förutsättningar att skaffa sig starka och lönsamma positioner inom utvalda marknadsområden i Europa.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Beslutet att behålla och integrera banken med Catellas övriga verksamheter är förenad med operationella risker och omstrukturingsrisker.

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

lysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2012. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

Den 28 juni 2012 beslutade Catella att ej fullfölja den tidigare försäljningsprocessen av dotterbolaget Banque Invik, nämnändrat till Catella Bank. Från och med den 30 juni 2012 redovisas därför inte bankens tillgångar och skulder på separata rader benämnda Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning respektive Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Istället brutoredo visas bankens tillgångar och skulder på respektive rad i koncernens balansräkning. Tidigare perioders balansräkningar är inte omräknade.

Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner som är väsentliga och ej återkommande poster och vars resultat effekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder.

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 2012. Avrundningar kan förekomma i tabeller.

Finansiell kalender 2013

Årsstämma 2013
22 maj 2013

Delårsrapport januari-juni 2013
23 augusti 2013

Delårsrapport januari-september 2013
22 november 2013

Bokslutskommuniké januari-december 2013
21 februari 2014

För ytterligare information

Johan Ericsson, VD och koncernchef
Tel. 08-463 33 10

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

Informationen i denna rapport är sådan som Catella AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 22 maj 2013 kl. 07.00 (CET).

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

Stockholm den 22 maj 2013
Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande
Stefan Carlsson, styrelseledamot
Björn Edgren, styrelseledamot
Niklas Johansson, styrelseledamot
Jan Roxendal, styrelseledamot

Johan Ericsson, VD och koncernchef

Koncernens resultaträkning

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec
Nettoomsättning	189	231	971
Övriga rörelseintäkter	4	3	17
	193	234	987
Uppdragskostnader och provisioner	-49	-50	-221
Övriga externa kostnader	-70	-64	-258
Personalkostnader	-103	-115	-478
Avskrivningar	-3	-5	-18
Övriga rörelsekostnader	-3	-2	-7
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-34	-2	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-5
Jämförelsestörande poster *	0	0	-34
Rörelseresultat	-36	-3	-33
Ränteintäkter	6	7	28
Räntekostnader	-3	-3	-14
Övriga finansiella poster	-8	8	15
Finansiella poster - netto	-5	12	29
Resultat före skatt	-41	9	-4
Skatt	1	-3	-9
Periodens resultat	-39	7	-13
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-39	7	-14
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	0	1
	-39	7	-13
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr			
- före utspädning	-0,48	0,08	-0,17
- efter utspädning	-0,48	0,08	-0,17
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	81 698 572	81 698 572

Koncernens rapport över totalresultatet

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec
Periodens resultat	-39	7	-13
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	-1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	-21	-8	-29
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-21	-8	-29
Summa totalresultat för perioden	-60	-1	-42
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-60	-1	-43
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	0	0
	-60	-1	-42

* Jämförelsestörande poster avser kostnader av engångskaraktär avseende integrationen av Catella Bank med Catellas övriga kapitalförvaltande verksamheter. För helåret 2012 uppgår jämförelsestörande poster till 34 mkr varav 22 mkr avser kostnader för awecklade kontorslokaler i Luxembourg, 10 mkr avser personalawecklingskostnader och 2 mkr avser övriga engångskostnader.

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	Not	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		306	310	311
Materiella anläggningstillgångar		16	15	17
Innehav i intresseföretag		2	1	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 5	261	288	277
Uppskjutna skattefordringar		55	54	52
Övriga långfristiga fordringar		274	123	313
		914	791	971
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		436	-0	489
Kundfordringar och övriga fordringar		217	151	292
Kortfristiga placeringar	3, 5	34	93	30
Likvida medel *		1 692	156	1 680
		2 379	401	2 491
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		0	3 082	0
		2 379	3 483	2 491
Summa tillgångar		3 293	4 274	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		273	273	273
Reserver		-198	-157	-177
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		605	666	644
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		844	946	904
Innehav utan bestämmande inflytande		13	26	21
Summa eget kapital		857	972	925
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	0	0
Långfristiga låneskulder		197	0	197
Övriga långfristiga skulder		4	9	5
Uppskjutna skatteskulder		22	28	23
Övriga avsättningar		9	5	9
		232	42	234
Kortfristiga skulder				
Upplåning		107	230	155
Kortfristiga låneskulder		1 821	0	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder		258	255	305
Skatteskulder		19	14	18
		2 204	498	2 302
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		0	2 762	0
		2 204	3 260	2 302
Summa skulder		2 436	3 302	2 536
Summa eget kapital och skulder		3 293	4 274	3 462
* varav likvida medel på spärrade konton		141	12	146

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-41	9	-4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Övriga finansiella poster	8	-8	-15
Avskrivningar	4	6	22
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	3	2	8
Förändringar avsättningar	1	3	-4
Räntetäckter från läneportföljer	-6	-7	-25
Förvärvskostnader	-	0	1
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	-6	-5	6
Betalda skatter	-10	-17	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-47	-16	-56
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	137	127	194
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-33	422	-239
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57	533	-101
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0	-0	-1
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	-19	-51
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-32	-74
Försäljningar av finansiella tillgångar	8	50	175
Kassaflöden från läneportföljer	2	11	26
Utdelningar från investeringar	-	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8	8	67
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-12
Upptagna lån	0	25	224
Amortering av lån	-0	-23	-184
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-3	-	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	2	12
Periodens kassaflöde	63	544	-22
Likvida medel vid periodens början	1 680	1 768	1 768
Valutakursdifferens i likvida medel	-51	-20	-65
Likvida medel vid periodens slut *	1 692	2 291	1 680

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

- 2 135 -

Av koncernens likvida medel är 1 454 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	#N/A	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	163	273	-177	644	904	21	925
Periodens totalresultat för januari - mars 2013:							
Periodens resultat				-39	-39	-0	-39
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-21		-21	-0	-21
Periodens totalresultat			-21	-39	-60	-0	-60
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-8	-8
Utställda teckningsoptioner		0			0		0
Utgående balans per 31 mars 2013	163	273	-198	605	844	13	857

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget

Moderbolaget har under 2010 och 2011 emitterat totalt 36 100 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella. Under 2011 och 2012 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren. Per 31 mars 2013 har Catella 5 460 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

mkr	Aktiekapital	#N/A	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	163	275	-149	659	949	31	980
Periodens totalresultat för januari - mars 2012:							
Periodens resultat				6	6	0	7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-8		-8	-0	-8
Periodens totalresultat			-8	6	-1	-0	-1
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-5	-5
Återköp av utställda teckningsoptioner **		-2			-2		-2
Utgående balans per 31 mars 2012	163	273	-157	666	946	26	972

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget

** Avser 2 625 000 teckningsoptioner återköpta till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren.

Moderbolaget har under 2010 och 2011 emitterat totalt 36 100 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella. Under 2011 och 2012 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren. Per 31 mars 2012 har Catella 5 460 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Not 1. Resultaträkning per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec
Nettoomsättning	47	82	412	142	150	565	-0	-1	-6	189	231	971
Övriga rörelseintäkter	1	1	7	1	0	3	2	2	6	4	3	17
	49	83	419	143	151	568	2	1	-0	193	234	987
Uppdragskostnader och provisioner	-3	-6	-30	-46	-44	-193	0	0	2	-49	-50	-221
Övriga externa kostnader	-30	-28	-101	-33	-31	-136	-6	-5	-21	-70	-64	-258
Personalkostnader	-40	-53	-243	-59	-57	-219	-4	-5	-16	-103	-115	-478
Avskrivningar	-1	-1	-5	-2	-3	-13	-0	-0	-0	-3	-5	-18
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-1	-3	-2	-5	0	0	0	-3	-2	-7
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-26	-5	39	-0	13	2	-8	-9	-35	-34	-2	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-1	-1	-5	0	0	0	-1	-1	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-31	0	0	-3	0	0	-34
Rörelseresultat	-26	-5	39	-1	11	-34	-8	-9	-38	-36	-3	-33
Ränteutgifter	0	0	1	0	0	2	6	7	25	6	7	28
Räntekostnader	-0	-0	-1	0	0	0	-3	-2	-12	-3	-3	-14
Övriga finansiella poster	-1	-0	-1	1	5	21	-7	4	-5	-8	8	15
Finansiella poster - netto	-1	-1	-2	1	5	23	-4	8	8	-5	12	29
Resultat före skatt	-27	-6	37	-1	16	-11	-13	-1	-30	-41	9	-4
Skatt	5	1	-15	-1	-3	4	-2	-1	2	1	-3	-9
Periodens resultat	-23	-4	22	-2	13	-7	-14	-2	-28	-39	7	-13

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Kapitalförvaltning, 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 förvävs- och finansieringskostnader och Catellas varumärke. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna. Transaktioner mellan verksamhetsgrenarna är begränsade och avser främst finansiella transaktioner och viss vidarefakturering av kostnader. Begränsade transaktioner för leverans av tjänst till extern kund förekommer. Transaktionerna sker enligt marknadsmässiga villkor.

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance							
	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec	2011 jul-sep	2011 apr-jun
Nettoomsättning	47	146	100	85	82	219	77	129
Övriga rörelseintäkter	1	3	2	1	1	2	2	1
	49	149	101	86	83	221	78	131
Uppdragskostnader och provisioner	-3	-8	-10	-6	-6	-19	-4	-21
Övriga externa kostnader	-30	-26	-23	-24	-28	-29	-24	-32
Personalkostnader	-40	-77	-58	-55	-53	-117	-57	-67
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-0	-0	-0	-1	0	-1	0	-1
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-26	36	9	-1	-5	55	-7	8
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-26	36	9	-1	-5	55	-7	8
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	1	0	1
Räntekostnader	-0	-1	-0	-0	-0	-2	-0	-1
Övriga finansiella poster	-1	0	-1	-0	-0	-1	-1	1
Finansiella poster - netto	-1	-0	-1	-0	-1	-2	-1	1
Resultat före skatt	-27	36	8	-1	-6	53	-8	9
Skatt	5	-13	-4	-0	1	-11	-4	-2
Periodens resultat	-23	23	4	-1	-4	42	-11	7

mkr	Kapitalförvaltning							
	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec	2011 jul-sep	2011 apr-jun
Nettoomsättning	142	139	141	135	150	149	131	143
Övriga rörelseintäkter	1	0	-6	8	0	0	0	7
	143	139	135	143	151	149	131	150
Uppdragskostnader och provisioner	-46	-48	-46	-54	-44	-47	-43	-46
Övriga externa kostnader	-33	-43	-33	-30	-31	-39	-35	-36
Personalkostnader	-59	-55	-51	-56	-57	-61	-51	-58
Avskrivningar	-2	-3	-3	-3	-3	-4	-4	-4
Övriga rörelsekostnader	-3	1	-2	-2	-2	-6	-4	-4
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-0	-10	0	-1	13	-9	-5	2
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	-32	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-1	-11	-32	-2	11	-10	-6	1
Ränteintäkter	0	0	0	1	0	1	0	1
Räntekostnader	0	-0	0	0	0	0	0	0
Övriga finansiella poster	1	8	5	4	5	-1	0	1
Finansiella poster - netto	1	9	5	4	5	0	0	2
Resultat före skatt	-1	-2	-27	2	16	-10	-6	3
Skatt	-1	6	3	-2	-3	2	2	10
Periodens resultat	-2	4	-24	0	13	-8	-4	13

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31 dec	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31 dec	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31 dec	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	60	61	60	197	199	201	50	50	50	306	310	311
Materiella anläggningstillgångar	9	10	10	7	5	7	0	0	0	16	15	17
Innehav i koncernföretag	-0	41	-0	0	-0	0	0	-41	0	0	0	0
Innehav i intresseföretag	0	0	0	2	1	2	0	0	0	2	1	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	18	18	18	242	270	258	261	288	277
Uppskjutna skattefordringar	3	4	0	14	8	12	38	42	40	55	54	52
Övriga långfristiga fordringar	5	6	7	269	116	306	0	0	0	274	123	313
	77	122	78	507	347	545	331	322	348	914	791	971
Omsättningstillgångar												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	436	-0	489	0	0	0	436	-0	489
Kundfordringar och övriga fordringar	83	84	126	137	51	168	-3	16	-3	217	151	292
Kortfristiga placeringar	6	0	3	12	23	16	16	70	11	34	93	30
Likvida medel	68	99	102	1 605	114	1 568	18	-56	11	1 692	156	1 680
	158	183	231	2 190	187	2 242	31	30	18	2 379	401	2 491
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	0	3 082	0	0	0	0	0	3 082	0
	158	183	231	2 190	3 269	2 242	31	30	18	2 379	3 483	2 491
Summa tillgångar	235	305	309	2 697	3 616	2 787	362	353	366	3 293	4 274	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	121	129	142	574	648	611	149	168	151	844	946	904
Innehav utan bestämmande inflytande	11	23	19	2	3	2	-0	-0	-0	13	26	21
Summa eget kapital	132	152	161	577	651	614	149	168	151	857	972	925
Skulder												
Långfristiga skulder												
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	197	0	197	197	0	197
Övriga långfristiga skulder	4	9	5	0	0	0	0	0	0	4	9	5
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	4	5	4	19	23	19	22	28	23
Övriga avsättningar	1	2	1	8	3	8	0	0	0	9	5	9
	5	11	6	11	8	12	216	24	216	232	42	234
Kortfristiga skulder												
Upplåning	1	0	0	106	74	155	0	156	0	107	230	155
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	1 821	0	1 824	0	0	0	1 821	0	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder	97	143	140	165	108	168	-4	3	-3	258	255	305
Skatteskulder	1	-1	2	17	13	14	1	1	2	19	14	19
	98	142	142	2 109	195	2 161	-3	161	-1	2 204	498	2 302
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	0	2 762	0	0	0	0	0	2 762	0
	98	142	142	2 109	2 958	2 161	-3	161	-1	2 204	3 260	2 302
Summa skulder	103	153	148	2 120	2 965	2 173	213	184	215	2 436	3 302	2 537
Summa eget kapital och skulder	235	305	309	2 697	3 616	2 787	362	353	366	3 293	4 274	3 462

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

mkr Låneportfölj		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	44,3	10,4%	23,9	11,1%	10,0%	6,6
Pastor 3	Spanien	5,0	1,2%	1,5	0,7%	15,0%	8,5
Pastor 4	Spanien	71,4	16,8%	18,9	8,8%	15,0%	9,9
Pastor 5	Spanien	39,9	9,4%	7,5	3,5%	15,0%	12,0
Lusitano 3	Portugal	77,9	18,4%	49,6	23,0%	10,0%	5,4
Lusitano 4 *	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	60,5	14,2%	20,1	9,3%	15,0%	9,1
Semper	Tyskland	65,1	15,3%	56,0	26,0%	8,5%	1,9
Gems	Tyskland	33,2	7,8%	28,3	13,1%	8,5%	2,0
Minotaure	Frankrike	25,6	6,0%	8,4	3,9%	15,0%	8,0
Ludgate	Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 A2 ***	Italien	1,6	0,4%	1,4	0,6%	8,5%	2,4
Totalt kassaflöde ****		424,5	100,0%	215,6	100%	10,7%	6,2
Upplupna räntor				2,1			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				217,7			

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

** Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr

*** Investeringen utfördes under först kvartalet 2011 för att bevaka de italienska värdepapperiseringarna, Setante 2-4

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

Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor
Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i 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. Kreditantaganden som används av investeringsrådgivaren Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett urval av jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet

och hög potentiell negativ inverkan såsom upplösning av euroområdet, där ett av länderna som EETI har sina underliggande investeringar, utträder ur den europeiska monetära unionen eller liknande scenarier. Cartesia anser att dess kreditantaganden är rimliga och likvärdiga med övriga marknadsaktörer. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av Cartesia med egenutvecklade modeller. Dessa modeller har testats och förbättrats under flera år och har inte visat någon väsentlig avvikelser i jämförelse med modeller som används av andra marknadsaktörer. 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 (noninvestment 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.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vissa investeringar har också strukturella inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 24 i Årsredovisningen 2012.

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
Summa	26,6	0,0	0,0	0,0	24,4	0,8	1,3	8,4	12,2	2,6	19,4	21,7	1,0	118,3	103,4	15,0

														Prognos	
														Kvartal/År	Åck
Q2 2013	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1			0,1	1,1	-		3,4	3,4
Q3 2013	0,1	-	-	-	2,2	-	0,1			0,1	1,1	-		3,6	7,0
Q4 2013	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1			0,1	1,2	-		3,4	10,4
Helår 2014	0,3	-	-	-	8,0	0,0	0,4			0,4	4,7	-		13,8	24,2
Helår 2015	0,3	-	-	-	13,6	0,0	0,4			32,5	57,0	-		103,8	128,0
Helår 2016	0,4	-	-	-	9,2	4,1	0,3					-		13,9	141,9
Helår 2017	0,4	-	-	-	5,7	10,4	0,2					-		16,8	158,7
Helår 2018	0,5	-	2,6	-	4,8	5,2						-		13,1	171,8
Helår 2019	42,2	-	9,8	-	3,9	5,0						-		60,9	232,7
Helår 2020		-	6,5	-	3,6	4,8						-		14,9	247,7
Helår 2021		5,0	1,8	-	3,4	3,2						25,6		38,9	286,6
Helår 2022			1,8	-	3,1	2,5								7,4	294,0
Helår 2023			1,9	-	2,9	2,4								7,1	301,1
Helår 2024			47,0	1,4	13,7	2,3								64,4	365,5
Helår 2025				38,4		2,3								40,7	406,2
Helår 2026						2,2								2,2	408,4
Helår 2027						16,1								16,1	424,5
Summa	44,3	5,0	71,4	39,9	77,9	60,5	1,6	-	-	33,2	65,1	25,6	-	424,5	

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

** Shield avyttrades Q4 2011, Memphis Q2 2012 och Semper Q2 2013

Not 5. Korta och långa placeringar

mkr	31 mars 2013
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	258
Verksamhetsrelaterade investeringar	36
Andra värdepapper	1
Summa **	295

* Varav Låneportföljer 218 mkr

** Varav kortfristiga placeringar om 34 mkr och långfristiga placeringar om 261 mkr

Not 6. Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I enlighet med IFRS 7 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt med 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 moderbolagets årsredovisningen 2012.

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2013

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		3		3
Finansiella tillgångar som kan säljas		0		0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	8	6	278	292
Summa tillgångar	8	9	278	295
Skulder				
Derivatinstrument		3		3
Summa skulder	0	3	0	3

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år

Moderbolagets resultaträkning

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec
Nettoomsättning	1,5	1,6	6,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
	1,5	1,6	6,3
Övriga externa kostnader	-3,3	-4,1	-14,0
Personalkostnader	-5,1	-4,9	-20,5
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-6,8	-7,4	-28,3
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,4	1,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,6	0,0	3,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,4	-0,0	-4,1
Finansiella poster	-0,8	0,4	0,4
Resultat före skatt	-7,6	-7,0	-27,9
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-7,6	-7,0	-27,9

Moderbolagets rapport över totalresultatet

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 jan-dec
Periodens resultat	-7,6	-7,0	-27,9
Övrigt totalresultat	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-7,6	-7,0	-27,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

mkr	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,9	561,7	519,9
Långfristiga fordringar	0,0	0,4	0,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	168,9	2,3	174,5
Övriga kortfristiga fordringar	4,1	1,5	4,4
Likvida medel	47,4	3,0	50,6
Summa tillgångar	740,4	569,0	749,4
Eget kapital	535,9	564,4	543,5
Avsättningar	0,0	0,4	0,0
Långfristiga skulder	197,3	0,0	197,2
Kortfristiga skulder	7,2	4,2	8,8
Summa eget kapital och skulder	740,4	569,0	749,4



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.se