



CATELLA

Q1
JANUARI
– MARS
2016

”

Det förvaltade kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 135,7 miljarder kronor. Det motsvarar en ökning med 3 procent jämfört med första kvartalet 2015. Transaktionsaktiviteten var i nivå med föregående år. Catellas intäkter under första kvartalet 2016 steg med 10 procent jämfört med första kvartalet 2015 till 462 miljoner kronor. Koncernens rörelseresultat uppgick till 62 miljoner kronor, vilket är 13 miljoner kronor bättre än föregående år.

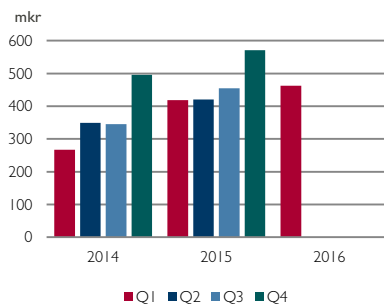
10 maj 2016

KNUT PEDERSEN

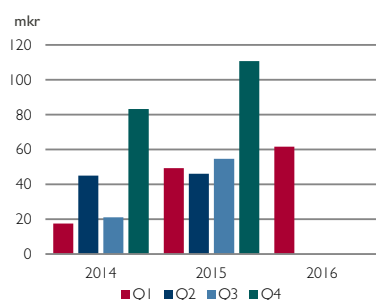
Vd och koncernchef

Perioden i korthet

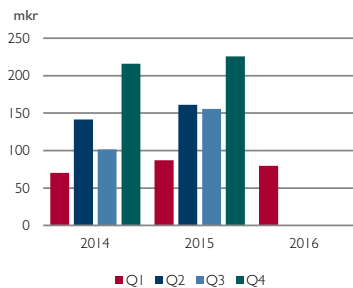
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



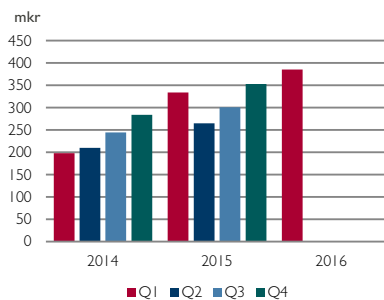
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT*



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



Koncernen

FÖRSTA KVARTALET

- Totala intäkter 462 mkr (419)
- Nettoomsättning 450 mkr (413)
- Rörelseresultat* 62 mkr (49)
- Resultat före skatt 75 mkr (52)
- Resultat efter skatt 55 mkr (43), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 17 mkr (35)
- Resultat per aktie** 0,21 kr (0,43)
- Eget kapital 1 486 mkr (1 248)
- Eget kapital per aktie** 16,28 kr (14,08)

Corporate Finance

FÖRSTA KVARTALET

- Totala intäkter 80 mkr (87)
- Nettoomsättning 73 mkr (86)
- Rörelseresultat* -12 mkr (-15)
- Fastighetstransaktionsvolym 6,2 mdkr (6,7):
 - Sverige 3,2 mdkr (2,4)
 - Frankrike 1,5 mdkr (2,8)
 - Tyskland 0,4 mdkr (0,6)

Asset Management and Banking

FÖRSTA KVARTALET

- Totala intäkter 386 mkr (334)
- Nettoomsättning 379 mkr (329)
- Rörelseresultat* 83 mkr (72)
- Förvalt kapital 135,7 mdkr (131,2):
 - minskning 2,6 mdkr (+8,8)
 - varav nettoutrörelse 1,2 mdkr (+4,3)

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 244 mkr (187)
- Rörelseresultat* 105 mkr (71)

Banking

- Totala intäkter 91 mkr (81)
- Rörelseresultat* -15 mkr (-14)

Property Investment Management

- Totala intäkter 51 mkr (66)
- Rörelseresultat* -7 mkr (14)

* Före förvävsrelaterade poster.

** Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Fortsatt fokus på initiativ för framtida tillväxt och ökad lönsamhet

Under första kvartalet 2016 upplevde vi fortsatt osäkerhet på aktiemarknaderna mot bakgrund av ett antal makroekonomiska faktorer. Samtidigt gör den låga räntenivån att allokeringen av kapital till fastighetssektorn fortsätter. Låg kostnad för finansiering i kombination med stabil direktavkastning gör fastigheter till ett fortsatt attraktivt alternativ för investerare.

För Catellas del såg vi inom vår fondförvaltning ett utflöde av kapital från privatpersoner men ett inflöde från institutionella investerare. Det förvaldade kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 135,7 miljarder kronor. Det motsvarar en ökning med 3 procent jämfört med första kvartalet 2015, men en minskning med 2,6 miljarder kronor jämfört med föregående kvartal. Transaktionsaktiviteten var i nivå med föregående år.

Catellas intäkter under första kvartalet 2016 steg med 10 procent jämfört med första kvartalet 2015 till 462 miljoner kronor. Koncernens rörelseresultat uppgick till 62 miljoner kronor, vilket är 13 miljoner kronor bättre än föregående år.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds
Nettoutflödet uppgick till 1,5 miljarder kronor under kvartalet och det förvaldade kapitalet sjönk med 3,3 miljarder kronor jämfört med föregående kvartal. Mutual Funds stod för ett nettoutflöde om 4,9 miljarder kronor under första kvartalet medan Systematic Funds uppvisade ett nettoinflöde om 3,4 miljarder kronor, motsvarande en ökning om sju procent.

Intäkterna uppgick till 244 miljoner kronor, vilket var en ökning med 57 miljoner kronor jämfört med första kvartalet 2015. Rörelseresultatet uppgick till 105 miljoner kronor, jämfört med 71 miljoner kronor under motsvarande period 2015. Ökningen är helt hänförlig till Systematic Funds, där högre förvaltad kapital och

resultatbaserade intäkter kompenserade för lägre resultatbaserade intäkter inom Mutual Funds.

Utvecklingen visar återigen hur den negativa korrelationen mellan Systematic Funds och Mutual Funds över tid skapar stabila resultatbaserade intäkter. Den breda och kompletterande produktportföljen bidrar dessutom till en god balans i intjäningen. Även efter att vi räknar bort resultatbaserade intäkter, det vill säga endast inkluderar fast intjäning, uppgår resultatet efter fasta kostnader på årstakt vid utgången av första kvartalet till cirka 130 miljoner kronor, vilket är en ökning med 40 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal och en ökning med 67 miljoner kronor mot första kvartalet 2015.

För att fortsätta vår tillväxt inom kapitalförvaltning är det av stor vikt att skapa ytterligare produkter för att stärka balansen mellan olika produktkategorier och ge våra kunder attraktiva valmöjligheter. Avkastningen i fonderna är central, men för att lyckas måste vi även öka våra investeringar och ansträngningar inom distribution och försäljning. Vår tredjepartsdistribution kommer alltid att vara viktig för oss och där måste vi stödja våra distributörer på bästa sätt med vår kompetens och närvaro. Vid sidan av tredjepartsdistributionen kommer vi även utveckla vår egen distribution av våra produkter, främst mot institutioner men även mot företag och kunder inom förmögenhetsförvaltning.

Banking

Intäkterna uppgick till 91 miljoner kronor, vilket var 10 miljoner kronor högre än första kvartalet 2015. Vi redovisar dock ett resultat på -15 miljoner kronor, vilket är en försämring med 1 miljon kronor jämfört med första kvartalet 2015.



"Genom att skapa plattformar där våra medarbetare från olika verksamheter utbyter kunskap, gemensamt utvecklar nya affärsmöjligheter samt koordinerar aktiviteter och kundkontakter, har vi möjlighet att skapa oslagbara lokala såväl som internationella erbjudanden."

Vi lägger gradvis mer resurser på distribution och försäljning, vilket är naturligt då vi har en skalbar plattform med relevanta produkter.

Inom Wealth Management hade vi ett nettoinflöde om 0,9 miljarder kronor under första kvartalet och det förvaltade kapitalet uppgick till 14,4 miljarder kronor vid periodens slut. Vi utvecklar i snabb takt erbjudandet till befintliga och nya kunder i samarbete med övriga delar inom Catella. Arbetet har resulterat i att kunderna i allt högre grad får tillgång till attraktiva investeringsmöjligheter som genereras internt i koncernen inom främst fastighetsrelaterade produkter. Storleken på det förvaltade kapitalet är dock fortfarande inte tillräckligt för att nå lönsamhet.

Inom utlåning fortsätter vi att försiktigt öka vår lånebok, främst i samband med fastighetsprojekt i Norden. Under 2016 kommer vi även utnyttja vår välinvesterade digitala plattform för att lansera en sparprodukt med konkurrenskraftiga räntor som riktar sig till allmänheten.

Inom Card and Payment Solutions ökade intäkterna under kvartalet. Vi har idag en bred produktportfölj och vi kommer att lägga fokus på ökad distribution.

Property Investment Management

Det förvaltade kapitalet var oförändrat i jämförelse med föregående kvartal och uppgick vid kvartalets utgång till 31,5 miljarder kronor. De totala intäkterna uppgick till 51 miljoner kronor under kvartalet, vilket var en minskning med 15 miljoner kronor jämfört med första kvartalet 2015. Rörelseresultatet om -7 miljoner kronor, jämfört med 14 miljoner kronor motsvarande period 2015, förklaras av färre förvärv och avyttringar jämfört med föregående år. Kapitalallokeringen till våra fonder ökade under kvartalet, vilket kommer att medföra investeringar som genererar intäkter.

Våra satsningar går som planerat och det är naturligt för oss att fortsätta vår

produktmässiga och geografiska expansion, vilket kortsiktigt belastar resultatet något. Under fjärde kvartalet 2015 startade vi fonder med inriktning på bostadsfastigheter och det har redan genererat stort intresse från investerarehåll. Vi etablerar också en fond i Norge av mer opportunistisk karaktär, med fokus på hela Norden.

Vi samordnar i allt högre grad våra kapitalanskaffningsinitiativ och vi kommer att anställa seniora individer i London för detta. Inom affärsområdet har vi därutöver etablerat en verksamhet som jobbar enbart med projektutveckling. Initialt sker detta i Tyskland, men vi ser på möjligheterna att bredda initiativet geografisk. Alla Catellas initiativ inom affärsområdet grundar sig i någon form på vår unika kompetens, lokala närvaro, eller infrastruktur, vilket reducerar riskerna samt ökar effektiviteten och kvaliteten.

Corporate Finance

Catellas fastighetstransaktionsvolymerna uppgick till 6,2 miljarder kronor, vilket var 0,5 miljarder lägre än under första kvartalet 2015. Intäkterna sjönk med 7 miljoner kronor jämfört med första kvartalet föregående år, till 80 miljoner kronor. Aktivitetsnivån är god på Catellas marknader och de minskade intäkterna i kvartalet förklaras främst av något färre avslut i transaktioner under kvartalet i Frankrike och Sverige jämfört med föregående år. Rörelseresultatet om -12 miljoner kronor var 3 miljoner kronor bättre än första kvartalet 2015.

Affärsområdet arbetar målmedvetet med att öka andelen värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade tjänster. I Norden har insatserna kommit längst och vi genomför också en tydligare integration mellan de nordiska länderna för att effektivisera resursallokeringen och därmed åstadkomma högre lönsamhet.

I Kontinentaleuropa har vår franska verksamhet en mycket stark marknadsposition inom transaktioner och en hög

lönsamhet per anställd. För att bibehålla lönsamheten breddas produkten till mer komplexa transaktioner och vi önskar också transferera arbetssättet till våra andra europeiska marknader. I Tyskland har vi tagit tydliga grepp och avvecklat uthyrningsverksamheten och vi förstärker nu organisationen inom rådgivning. Vi ser också resultat av vår ökade närvaro i Spanien, både i form av högre volymer och typ av transaktioner. Vår position i Spanien stärks dessutom av vår etablering inom Property Investment Management.

Vi fortsätter att korsbefrukta kompetenserna inom Catella. Genom att skapa plattformar där våra medarbetare från olika verksamheter utbyter kunskap, gemensamt utvecklar nya affärsmöjligheter samt koordinerar aktiviteter och kundkontakter, har vi möjlighet att skapa oslagbara lokala såväl som internationella erbjudanden. Arbetet är fortfarande i sin linda, men vi ser många exempel på nya samarbeten, ökad exekveringskraft och synergier inom och mellan våra affärsområden.

Framförallt initierar vi många samordnade initiativ mellan Property Investment Management och Corporate Finance, med bistånd från Catella Bank. I praktiken erbjuder de tre affärsområdena en integrerad värdekedja där vi är rådgivare inom alla ägarfaser på fastighetsmarknaden – från analys till transaktion, förvärv, finansiering, värdeskapande och slutligen försäljning.

Idag är Catella väl positionerat för att fortsätta skapa tillväxt och intäkter från en bredare bas, såväl geografiskt som inom affärsområdena, vilket ger stabilitet. Vi har en unik plattform för att skapa attraktiva och lönsamma produkter för våra kunder.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Tillväxt om 10 procent främst drivet av stark utveckling inom Systematic Funds

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 och över 500 anställda. Catella är listat på First North Premier vid Nasdaq Stockholm.

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

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2016

Koncernens totala intäkter uppgick till 462 mkr (419) och nettoomsättning uppgick till 450 mkr (413), varav 73 mkr (86) avser Corporate Finance och 379 mkr (329) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens finansnetto uppgick till 14 mkr (4). I finansnettot ingår ränteintäkter om 7 mkr (7), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 2 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om 7 mkr (1), vilket främst är hänförligt till låneportföljen. Försäljning av andelar i

Nordic Light Fund och IPM Systematic Macro Fund genererade ett resultat om 2 mkr (0) respektive 1 mkr (0) under första kvartalet 2016. Vidare under första kvartalet gjordes återköp (clean-up call) av låneportföljen Gems. Köpeskillingen uppgick till knappt 47 mkr och genererade ett mindre realisationsresultat om 0,4 mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 75 mkr (52). Periodens resultat efter skatt uppgick till 55 mkr (43), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 17 mkr (35). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,21 kr (0,43).

Viktiga händelser under kvartalet

Förväntade engångsintäkter till följd av Visa Inc.s föreslagna förvärv av Visa Europe

Som Catella offentliggjorde den 11 februari så har Visa Inc. för avsikt att förvärva Visa Europe Limited. Förvärvet är villkorat av myndighetstillstånd. Catella Bank S.A. kommer genom sitt medlemskap i

Visa Europe få del av köpeskillingen. Catella kommer under 2016, baserat på en preliminär beräkning, att erhålla cirka 15 miljoner euro i kontant köpeskillning samt preferensaktier i Visa Inc. värda cirka 5 miljoner euro. Därutöver inkluderar förvärvet en möjlig tilläggsköpeskillning som är beroende på om vissa mål nås och i så fall utbetalas omkring år 2020.

Konsoliderad situation

Tillsynsmyndigheten i Luxemburg, CSSF, har i mars 2016 lämnat besked om att Catella AB och dess finansiella dotterbolag utgör en konsoliderad situation under Luxemburgsk lag och att myndigheten avser att utöva tillsyn av den konsoliderade situationen från och med första kvartalet 2016. För mer information se Not 8.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 jan-mar	2015 jan-mar	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
CORPORATE FINANCE				
Totala intäkter	80	87	622	630
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-12	-15	69	66
Rörelsemarginal, % **	-15	-17	11	11
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Totala intäkter	386	334	1 304	1 253
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	83	72	239	228
Rörelsemarginal, % **	22	22	18	18
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds				
Totala intäkter *	244	187	708	651
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	105	71	262	228
Rörelsemarginal, % **	43	38	37	35
Banking				
Totala intäkter *	91	81	364	354
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-15	-14	-29	-28
Rörelsemarginal, % **	-16	-17	-8	-8
Property Investment Management				
Totala intäkter *	51	66	235	249
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-7	14	6	28
Rörelsemarginal, % **	-14	22	3	11
ÖVRIGT ***				
Totala intäkter	-3	-2	-17	-17
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-10	-8	-35	-33
KONCERNEN				
Totala intäkter	462	419	1 909	1 866
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	62	49	273	261
Rörelsemarginal, % *	13	12	14	14

* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

*** Inkluderar elimineringar.

NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN

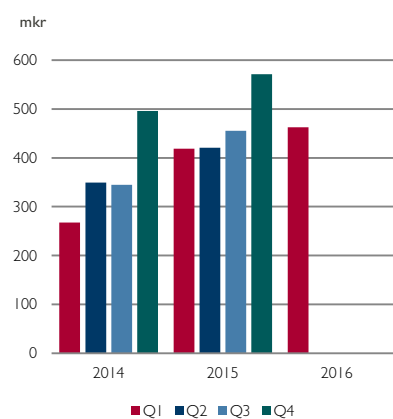
	3 mån		12 mån	
	2016 jan-mar	2015 jan-mar	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
KONCERNEN				
Vinstmarginal, %	12	10	15	15
Räntabilitet på eget kapital, % **	18	22	-	20
Soliditet, %	29	30	-	29
Eget kapital, mkr *	1 333	1 151	-	1 319
Antal anställda, vid periodens slut	551	511	-	539
Resultat per aktie, kr *	0,21	0,43	2,74	2,97
Eget kapital per aktie, kr *	16,31	14,08	-	16,14
CORPORATE FINANCE				
Vinstmarginal, %	-10	-17	9	7
Räntabilitet på eget kapital, % **	28	30	-	24
Soliditet, %	59	55	-	53
Eget kapital, mkr *	206	187	-	213
Antal anställda, vid periodens slut	218	215	-	211
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	6,2	6,7	57,8	58,3
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Vinstmarginal, %	16	16	14	14
Räntabilitet på eget kapital, % **	19	15	-	22
Soliditet, %	18	23	-	17
Eget kapital, mkr *	648	676	-	620
Antal anställda, vid periodens slut	319	285	-	314
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	135,7	131,2	-	138,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-1,2	4,3	8,9	14,4
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,7	1,8	7,0	7,1

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

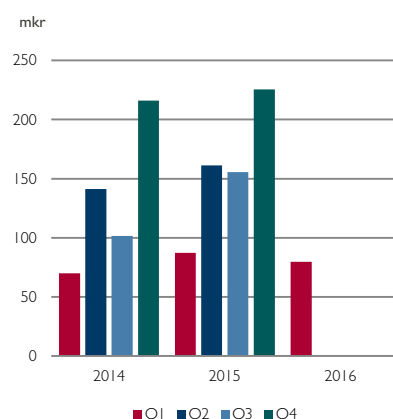
Koncernen

TOTALA INTÄKTER



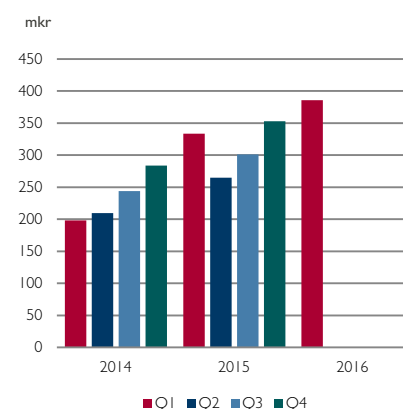
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

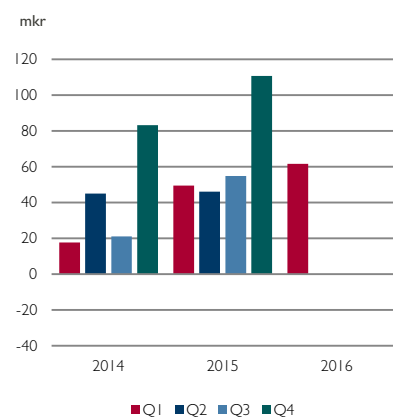


Asset Management and Banking

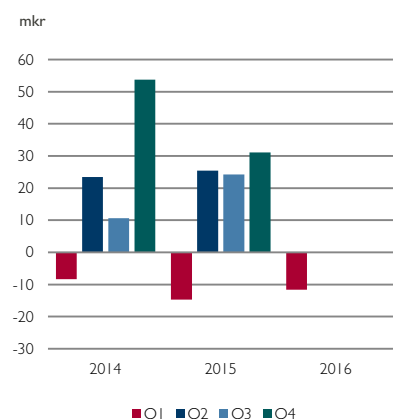
TOTALA INTÄKTER



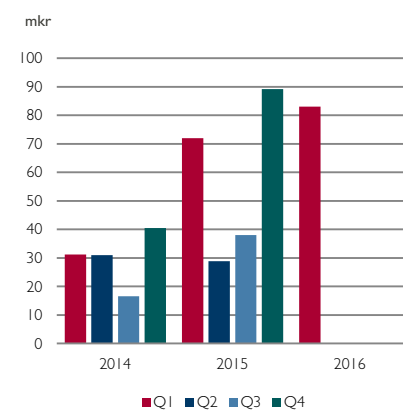
RÖRELSERESULTAT*



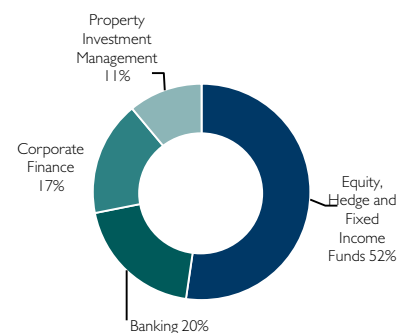
RÖRELSERESULTAT*



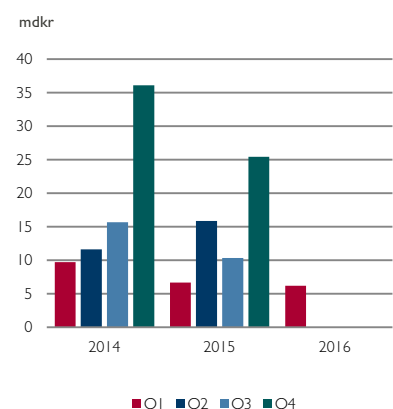
RÖRELSERESULTAT*



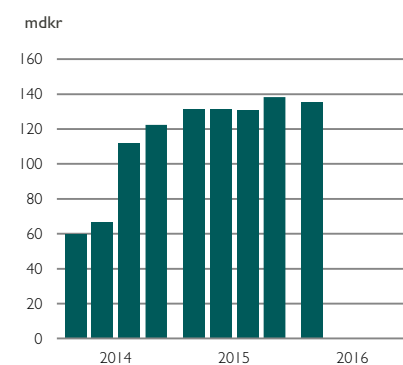
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Före förvävsrelaterade poster.

Corporate Finance

Catella erbjuder transaktionsrådgivning och kapitalmarknadsrelaterade tjänster inom fastighets- och konsumentsektorn. Rådgivningen sker på uppdrag av fastighetsbolag, finansiella institutioner, pensionsförvaltare, fastighetsfonder och andra ägare av fastigheter. Verksamheten bedrivs i Baltikum, Danmark, Finland, Frankrike, Spanien, Sverige och Tyskland.

Utveckling under första kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 32,3 miljarder euro (52,5) under kvartalet.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 6,2 mdkr (6,7). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Sverige för 3,2 mdkr (2,4), Frankrike för

1,5 mdkr (2,8) och Tyskland för 0,4 mdkr (0,6).

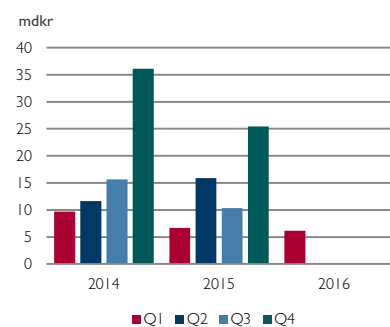
Första kvartalet är säsongsmässigt svagt inom Corporate Finance och både intäkter och resultat är i nivå med föregående år. De totala intäkterna uppgick till 80 mkr (87) och rörelseresultatet uppgick till -12 mkr (-15) under kvartalet.

Arbetet med att öka andelen värdeadderande och kapitalmarknadsrelaterade

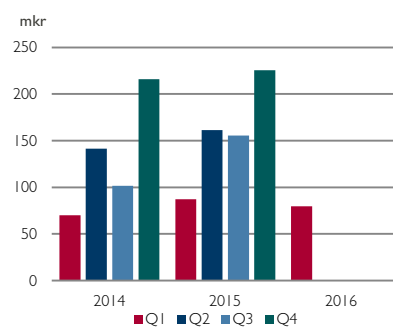
tjänster fortsätter med syftet att förbättra lönsamheten. Dessutom ökar samarbetet mellan anställda på Corporate Finance olika geografiska marknader med målet att skapa förutsättningar för kunskapsutbyte, utveckling av bättre erbjudanden samt förmåga att hantera komplexa och gränsöverskridande transaktioner.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 jan-mar	2015 jan-mar	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Norden *	32	37	299	305
Kontinentaleuropa *	48	49	324	325
Totala intäkter	80	87	622	630
Uppdragskostnader och provisioner	-4	-7	-34	-37
Rörelsekostnader	-87	-95	-519	-527
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-12	-15	69	66
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % **	-15	-17	11	11
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	6,2	6,7	57,8	58,3
varav Norden	4,0	3,2	34,7	33,9
varav Kontinentaleuropa	2,1	3,5	23,1	24,4
Antal anställda, vid periodens slut	218	215	-	211

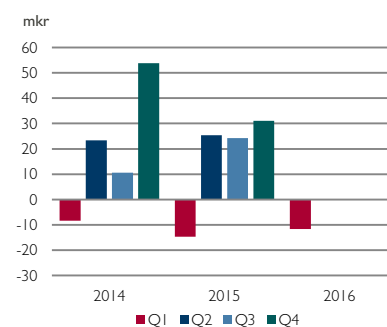
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Catella erbjuder ett stort antal fondalternativ med olika inriktning och förvaltningsmetoder. Verksamheten bedrivs inom två tjänsteområden: Mutual Funds, som erbjuder privata och institutionella investerare aktie-, hedge- och räntefonder med nordiskt fokus, samt Systematic Funds, som förvaltar systematiska makro- och aktiestrategier för institutionella investerare.

Utveckling under första kvartalet

Under kvartalet var nettouttaget ur fonder i Sverige 5,4 mdkr. Aktiefonder noterade störst utflöden följt av obligationsfonder, medan intresset för penningmarknadsfonder var stort. Nettouttaget skedde under januari och februari medan mars hade nettoinflöden. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas andel av fondvolymerna i Sverige till 1,2 procent (1,1).

Catellas förvaldade kapital minskade med -3,3 mdkr (8,7) under kvartalet,

varav nettoutflöde om -4,9 mdkr (3,5) inom Mutual Funds och nettoinflöde om 3,4 (0,6) inom Systematic Funds. Utflödet är främst hänförligt till ränteprodukterna, medan inflödet i Catellas hedgeprodukter var fortsatt positivt. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaldade kapitalet till 89,7 mdkr (91,2).

De totala intäkterna uppgick till 244 mkr (187) under kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 30 procent. Rörelseresultatet uppgick till 105 mkr (71).

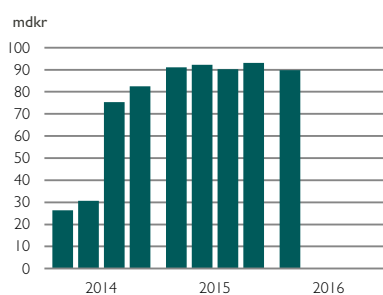
Inom Mutual Funds minskade de totala intäkterna med 37 procent jämfört med föregående år, framförallt på grund av lägre resultatbaserade intäkter.

Inom Systematic Funds ökade de totala intäkterna med 104 mkr drivet av högre förvaltda volym i kombination med god förvaltning som gav höga resultatbaserade intäkter.

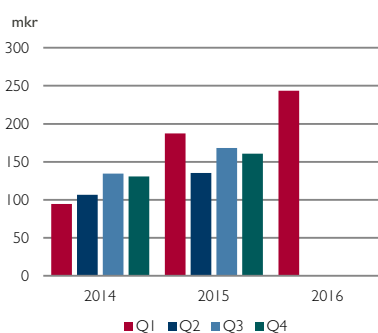
Resultatutvecklingen under kvartalet visar återigen på vikten av negativt korrelerade produkter i Catellas fondportfölj.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 jan-mar	2015 jan-mar	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Mutual Funds *	81	129	385	433
Systematic Funds *	163	58	323	218
Totala intäkter	244	187	708	651
Uppdragskostnader och provisioner	-50	-38	-171	-158
Rörelsekostnader	-88	-78	-275	-265
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	105	71	262	228
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % **	43	38	37	35
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	89,7	91,2	-	93,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-1,5	4,1	2,6	8,2
varav Mutual Funds	38,5	42,6	-	44,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-4,9	3,5	-3,0	5,3
varav Systematic Funds	51,2	48,6	-	48,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	3,4	0,6	5,7	2,9
Antal anställda, vid periodens slut	75	69	-	73

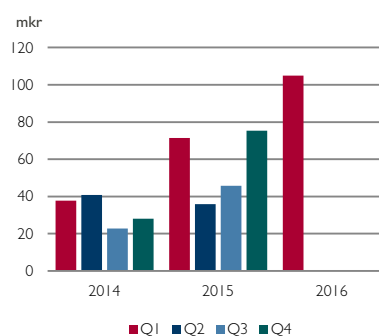
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT **



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

Banking

Catella Bank är en nischbank med säte i Luxemburg. Verksamheten bedrivs inom två tjänsteområden: Wealth Management, som erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster och skraddarsydda lösningar till förmögna kunder i Europa, samt Card and Payment Solutions, som erbjuder kort- och betalningslösningar till internationella banker, e-handlare och fintech-bolag med behov av specialiserade lösningar.

Utveckling under första kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 1,7 mdkr (1,8) under kvartalet. Minskning om 0,1 mdkr jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till kortutgivning.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 0,8 mdkr (0,6) och nettoinflödet var 0,9 mdkr (0,2) under kvartalet. Vid kvartalets utgång uppgick

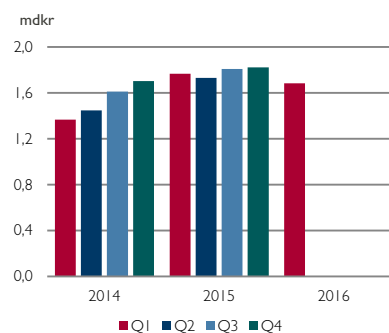
det förvaldade kapitalet till 14,4 mdkr (11,3), motsvarande en ökning om 3,1 mdkr i jämförelse med föregående år. Tillväxten i förvalt kapital är driven av satsningen i Luxemburg.

De totala intäkterna uppgick till 91 mdkr (81) under kvartalet. Ökningen är främst hänförlig till Cards and Payment Solutions.

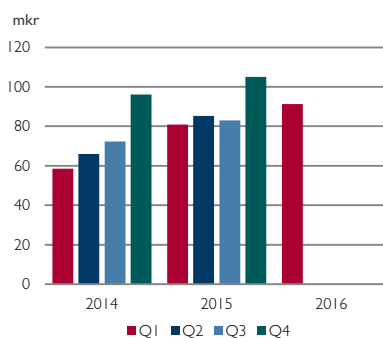
Rörelseresultatet uppgick till -15 mdkr (-14) under kvartalet. Resultatet är belastat med kostnader för satsningar inom försäljning i banken. Fokus ligger på kundbearbetning och distribution för att få affären att växa och att få avkastning på den stabila och skalbara infrastrukturen som byggts upp.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 jan-mar	2015 jan-mar	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	66	59	262	254
Wealth Management *	25	22	102	100
Totala intäkter	91	81	364	354
Uppdragskostnader och provisioner	-27	-23	-94	-89
Rörelsekostnader	-79	-72	-300	-293
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-15	-14	-29	-28
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % **	-16	-17	-8	-8
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,7	1,8	7,0	7,1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	14,4	11,3	-	13,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,9	0,2	3,8	3,1
Antal anställda, vid periodens slut	163	153	-	163

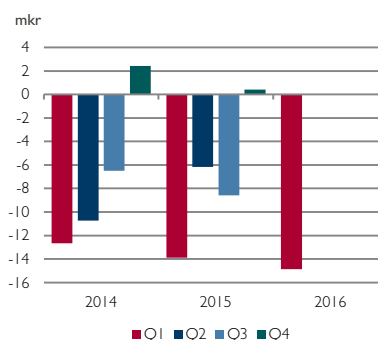
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

Property Investment Management

Catella hanterar alla faser i processen för värdeskapande inom fastigheter, från analys och förvärv till finansiering, strategisk förvaltning och slutligen exit. Investeringarna sker på uppdrag av finansiella institutioner, pensionsförvaltare, fastighetsfonder och andra ägare av fastigheter. Catella skapar också värde i egna fastighetsfonder på uppdrag av institutionella ägare samt inom fastighetsrelaterade utvecklingsprojekt. Verksamheten bedrivs i Baltikum, Danmark, Finland, Frankrike, Luxemburg, Norge, Spanien och Tyskland.

Utveckling under första kvartalet

Förvalt kapital var oförändrat i jämförelse med föregående kvartal. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 31,5 mdkr (28,7).

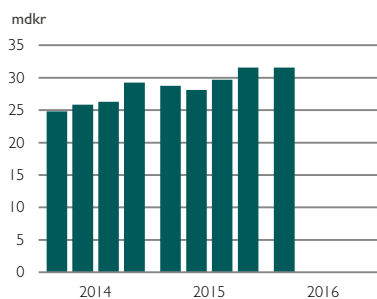
De totala intäkterna uppgick till 51 mkr (66) under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -7 mkr (14), avvikelsen förklaras främst av lägre intäkter till följd av färre förvärv och avyttringar jämfört med föregående år. Resultatet är även belastat med kostnader hänförliga till satsningen på fonder fokuserade mot bostadsfastigheter inom Property Funds samt satsningen i Spanien.

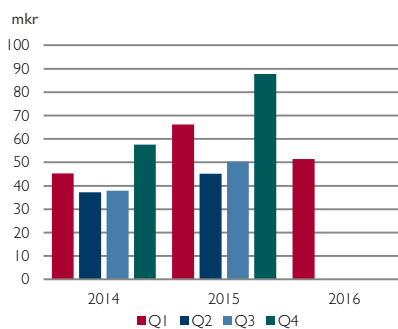
Arbete pågår med att bygga upp transaktions- och ledningskapaciteten på samtliga marknader där Catella är verksam. Den geografiska expansionen fortsätter med etableringen i Norge med nordiskt fokus.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2016 jan-mar	2015 jan-mar	Rullande 12 mån	2015 jan-dec
Property Funds *	41	44	162	166
Property Asset Management *	12	22	74	85
Totala intäkter	51	66	235	249
Uppdragskostnader och provisioner	-18	-19	-70	-71
Rörelsekostnader	-40	-33	-158	-150
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-7	14	6	28
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % **	-14	22	3	11
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	31,5	28,7	-	31,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,6	0,0	2,4	3,0
varav Property Funds	20,7	19,0	-	20,2
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,0	-0,2	1,1	1,0
varav Property Asset Management	10,8	9,7	-	11,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,6	0,1	1,3	2,1
Antal anställda, vid periodens slut	81	63	-	78

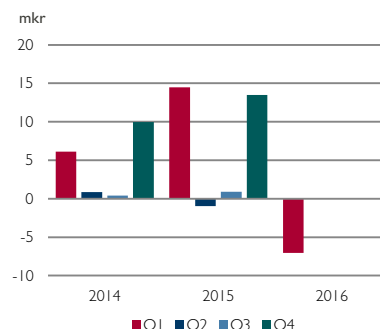
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning ökade under första kvartalet med 93 mkr och uppgick per 31 mars 2016 till 5 104 mkr. Catella Banks kort- och långfristiga utlåning ökade med 271 mkr samtidigt som koncernens likvida medel minskade med 269 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 108 mkr (108 mkr per 31 december 2015), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 722 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 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 30 mkr varav outnyttjad del per 31 mars 2016 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under första kvartalet med 50 mkr och uppgick per 31 mars 2016 till 1 486 mkr. Förutom periodens resultat om 55 mkr och positiva omräkningsdifferenser om 8 mkr, påverkades eget kapital av återköp av utställda teckningsoptioner om -12 mkr,

nyemission under registrering om 1 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om -3 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 31 mars 2016 till 29 procent (29 procent per 31 december 2015).

Koncernens kassaflöde**Första kvartalet 2016**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 20 mkr (40).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -309 mkr (-196). Periodens förändring av rörelsekapital, -329 mkr (-237), är främst hänförlig till bankverksamhetens ökade utlåning till nya kunder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 25 mkr (-10) varav 52 mkr avser kassaflöden från låneportföljer där merparten avser återköp (clean-up call) av Gems. Vidare har IPM nettoinvesterat 11 mkr i egna förvaldade fonder och 18 mkr har tilläggsinvesterats i intresseföretaget CA Seeding GmbH som driver fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland. Avyttring av andelar i Nordic Light Fund har genererat inbetalning om 3 mkr under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -10 mkr (-30) och avser återköp av utestående teckningsoptioner.

Periodens kassaflöde uppgick till -295 mkr (-237) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -235 mkr (-293) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -60 mkr (56).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 585 mkr (2 248), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 811 mkr (1 582) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 774 mkr (666).

Moderbolaget**Första kvartalet 2016**

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 2,1 mkr (1,4) och rörelseresultat uppgick till -8,8 mkr (-6,7). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på ökade konsultkostnader för kommunikation, tillkommande kostnader med anledning av bolagets planerade listbyte under 2016 och ökade advokat-kostnader till följd av utredningar kring rapportering av konsoliderad situation. Resultat före skatt uppgick till -9,3 mkr (-7,2)

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 93,3 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 31,2 mkr jämfört med 31,3 mkr per 31 december 2015.

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

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 551 personer (511), varav 218 (215) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 319 (285) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 14 (14) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 31 mars 2016 till 164 mkr (163), varav 0,2 mkr utgör nyemitterat aktiekapital under registrering, fördelat på 81 848 572 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 79 318 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella återköpte under första kvartalet 2016, 1 440 000 utestående teckningsoptioner från nyckelpersoner för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i eget kapital, se vidare Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Vidare under första kvartalet 2016 nyttjades 120 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie.

Catella hade per 31 mars 2016 totalt 16 954 000 utestående teckningsoptioner, varav 10 454 000 i eget förvar.

Vid fullt utnyttjande av de 16 954 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 17,3 respektive 15,7 procent.

Aktien

Catella är listad på First North Premier vid Nasdaq i Stockholm och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium Nordic AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 19,30 kr (16,80) per 31 mars 2016. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 577 mkr (1 374).

Aktieägare

Catella hade 6 397 (6 533) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 31 mars 2016 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,9 procent (49,9) av kapital och 49,1 procent (49,2) av rösterna följt av Bure Equity AB (publ) med ett innehav på 10,8 procent (10,4) av kapital och 11,1 procent (10,8) av rösterna.

Årsstämma

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 30 maj 2016 kl. 14.00 på Nio Rum, Hamngatan 2 i Stockholm. Information

om årsstämman finns tillgänglig på www.catella.com/koncern.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Catella är påverkad 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 avseende Catellas bankverksamhet. Dessa regler ställer höga och i framtiden än högre krav på den tillståndspliktiga verksamhetens rutiner och processer samt likviditets- och kapitalreserver. Att efterleva dessa regelverk är en förutsättning för att bedriva tillståndspliktig verksamhet. Catella arbetar kontinuerligt med att säkerställa efterlevnad av nuvarande regelverk samt förbereder sig för regelefterlevnad av kommande regelförändringar.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningens 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 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.

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 finansiell 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.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2016 nyttjade Johan Nordenfalk, operativ chef, 120 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Inga ytterligare närståendetransaktioner har skett under perioden. För mer information se not 39 i Årsredovisning 2015.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Revision

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

Finansiell kalender**Årsstämma 2016**

30 maj 2016

Delårsrapport januari–juni 2016

25 augusti 2016

Delårsrapport januari–september 2016

8 november 2016

Bokslutskommuniké 2016

21 februari 2017

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal

Rörelseresultat exkluderat avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar dividerat med totala intäkter för perioden.

Vinstmarginal

Periodens resultat efter skatt dividerat med totala intäkter för perioden.

Räntabilitet på eget kapital

Genomsnittligt resultat efter skatt för de fyra senaste kvartalen dividerat med genomsnittligt eget kapital för de fem senaste kvartalen.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar.

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.

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 10 maj 2016 kl. 07.00 (CET).

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

Stockholm den 10 maj 2016

Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 jan-dec
Nettoomsättning	450	413	1 853
Övriga rörelseintäkter	12	5	13
	462	419	1 866
Uppdragskostnader och provisioner	-100	-86	-347
Övriga externa kostnader	-95	-98	-392
Personalkostnader	-188	-179	-846
Avskrivningar	-3	-3	-13
Övriga rörelsekostnader	-14	-2	-8
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	62	49	261
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-2	-7
Rörelseresultat	61	47	254
Ränteintäkter	7	7	26
Räntekostnader	-2	-3	-12
Övriga finansiella poster	10	1	38
Finansiella poster - netto	14	4	53
Resultat före skatt	75	52	306
Skatt	-20	-9	-34
Periodens resultat	55	43	272
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	17	35	243
Innehav utan bestämmande inflytande	38	8	29
	55	43	272
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr			
- före utspädning	0,21	0,43	2,97
- efter utspädning	0,19	0,40	2,63
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 698 572	81 728 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	89 822 998	89 321 185	92 171 461

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 jan-dec
Periodens resultat	55	43	272
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	0	0
Omräkningsdifferenser	8	-18	-33
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	8	-18	-33
Summa totalresultat för perioden	63	25	239
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	24	17	210
Innehav utan bestämmande inflytande	39	8	29
	63	25	239

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		364	354	363
Materiella anläggningstillgångar		22	22	24
Innehav i intresseföretag		43	6	27
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5, 6	295	298	274
Uppskjutna skattefordringar		108	76	108
Övriga långfristiga fordringar		444	139	253
		1276	896	1048
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		622	442	542
Kundfordringar och övriga fordringar		545	521	449
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5, 6	76	50	118
Likvida medel *		2 585	2 248	2 854
		3 828	3 261	3 963
Summa tillgångar		5 104	4 157	5 011
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		164	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		250	250	250
Reserver		-135	-128	-142
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 054	865	1 048
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 333	1 151	1 319
Innehav utan bestämmande inflytande		153	97	117
Summa eget kapital		1 486	1 248	1 436
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	0	0
Långfristiga låneskulder		200	199	200
Uppskjutna skatteskulder		21	27	21
Övriga avsättningar		28	23	28
		249	249	248
Kortfristiga skulder				
Upplåning		168	188	50
Kortfristiga låneskulder		2 485	1 872	2 577
Leverantörsskulder och övriga skulder		657	553	634
Skatteskulder		60	47	65
		3 370	2 660	3 326
Summa skulder		3 618	2 909	3 575
Summa eget kapital och skulder		5 104	4 157	5 011
* varav likvida medel på spärrade konton.		166	45	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 jan-mar	2015 jan-mar	2015 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	75	52	306
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Övriga finansiella poster	-10	-1	-38
Avskrivningar	4	5	20
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	1	1	5
Förändringar avsättningar	0	0	0
Bokförda ränteutgifter från låneportföljer	-6	-7	-25
Förvärvskostnader	-	-	0
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-5	-5
Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar	-	-	0
Realisationsresultat från finansiella tillgångar	-6	-	-
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	-4	2	46
Betalda skatter	-35	-7	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	20	40	247
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-341	-96	-272
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	12	-141	574
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-309	-196	549
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-15
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-1
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel	-	-	-
Förvärv av intresseföretag	-18	-	-25
Förvärv av finansiella tillgångar	-19	-26	-76
Försäljning av finansiella tillgångar	11	13	36
Kassaflöden från låneportföljer	52	6	22
Utdelningar från investeringar	0	0	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	25	-10	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återköp av teckningsoptioner	-10	-30	-31
Likvid från utställda teckningsoptioner	-	-	0
Nyemission	-	-	0
Utdelning	-	-	-16
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-30	-88
Periodens kassaflöde	-295	-237	411
Likvida medel vid periodens början	2 854	2 532	2 532
Valutakursdifferens i likvida medel	27	-47	-89
Likvida medel vid periodens slut	2 585	2 248	2 854

Av koncernens likvida medel är 1 811 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 - mars 2016:							
Periodens resultat				17	17	38	55
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			7		7	0	8
Periodens totalresultat			7	17	24	39	63
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-3	-3
Återköp av utställda teckningsoptioner				-12	-12		-12
Nyemission under registrering	0			1	1		1
Utgående balans per 31 mars 2016	164	250	-135	1 054	1 333	153	1 486

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har totalt 16 954 000 utestående teckningsoptioner. Under första kvartalet 2016 har 1 440 000 optioner återköpts för marknadsvärde från medarbetare för en sammanlagd köpeskilling om 11,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel. Vidare under första kvartalet 2016 har 120 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Per den 31 mars 2016 har Catella 10 454 000 teckningsoptioner i eget förvar.

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	1164	88	1252
Periodens totalresultat för januari - mars 2015:							
Periodens resultat				35	35	8	43
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-18		-18	-0	-18
Periodens totalresultat			-18	35	17	8	25
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	1	1
Återköp av utställda teckningsoptioner		-23		-7	-30		-30
Utgående balans per 31 mars 2015	163	250	-128	865	1 151	97	1 248

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har totalt 36 847 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2015 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare. Under mars 2015 har Catella erbjudit återköp av teckningsoptioner, vilka förfaller till inlösen under perioden 25 mars - 25 maj 2015. Erbjudandet som gällde fram till och med 31 mars 2015 omfattade totalt 7 620 000 teckningsoptioner. Av dessa har 7 270 000 optioner återköpts för en sammanlagt köpeskilling om 30,1 mkr. Per 31 mars 2015 har Catella 25 670 000 teckningsoptioner i eget förvar varav 17 390 000 teckningsoptioner förfaller den 25 maj 2015. Återköp av teckningsoptioner under första kvartalet 2015 redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Nettoomsättning	73	86	379	329	-2	-2	450	413
Övriga rörelseintäkter	6	1	6	5	-1	-0	12	5
	80	87	386	334	-3	-2	462	419
Uppdragskostnader och provisioner	-4	-7	-96	-79	0	0	-100	-86
Övriga externa kostnader	-36	-36	-55	-60	-4	-2	-95	-98
Personalkostnader	-49	-58	-135	-117	-4	-4	-188	-179
Avskrivningar	-1	-1	-2	-2	-0	-0	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-15	-3	1	0	-14	-2
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-12	-15	83	72	-10	-8	62	49
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-1	-2	0	0	-1	-2
Rörelseresultat	-12	-15	82	70	-10	-8	61	47
Ränteintäkter	0	0	0	0	6	7	7	7
Räntekostnader	0	-1	-0	-0	-2	-3	-2	-3
Övriga finansiella poster	0	-0	4	-0	6	1	10	1
Finansiella poster - netto	1	-1	4	-0	10	5	14	4
Resultat före skatt	-11	-15	86	70	-0	-3	75	52
Skatt	3	0	-24	-18	1	9	-20	-9
Periodens resultat	-8	-15	62	52	1	6	55	43
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-8	-15	24	44	1	6	17	35

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 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun
Nettoomsättning	73	222	155	160	86	215	101	141
Övriga rörelseintäkter	6	4	0	1	1	1	0	0
	80	226	156	161	87	216	102	141
Uppdragskostnader och provisioner	-4	-10	-9	-11	-7	-13	-5	-11
Övriga externa kostnader	-36	-39	-30	-33	-36	-34	-27	-28
Personalkostnader	-49	-144	-91	-91	-58	-113	-59	-78
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-0	-1	-0	-0	0	-1	0	0
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-12	31	24	25	-15	54	11	23
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-12	31	24	25	-15	54	11	23
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	0	-0	-0	-1	-1	-1	-0	0
Övriga finansiella poster	0	5	0	-0	-0	-0	-0	1
Finansiella poster - netto	1	5	0	-1	-1	-0	0	1
Resultat före skatt	-11	36	24	25	-15	53	11	24
Skatt	3	-4	-11	-9	0	-11	-5	-8
Periodens resultat	-8	32	13	16	-15	42	5	16
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-8	32	13	16	-15	42	5	16

Mkr	Asset Management and Banking							
	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun
Nettoomsättning	379	352	300	264	329	282	243	209
Övriga rörelseintäkter	6	1	1	1	5	2	2	1
	386	353	301	265	334	284	244	210
Uppdragskostnader och provisioner	-96	-79	-84	-74	-79	-73	-72	-61
Övriga externa kostnader	-55	-67	-55	-62	-60	-66	-50	-42
Personalkostnader	-135	-114	-119	-96	-117	-106	-98	-76
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	-15	-1	-2	-2	-3	4	-5	2
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	83	89	38	29	72	40	17	31
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Rörelseresultat	82	88	36	27	70	38	14	29
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	4	-0	1	1	-0	2	1	2
Finansiella poster - netto	4	-0	1	1	-0	2	1	2
Resultat före skatt	86	88	37	28	70	40	15	32
Skatt	-24	-15	-11	-8	-18	-9	-6	-12
Periodens resultat	62	73	27	20	52	31	9	20
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	24	68	12	18	44	26	5	20

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2016 31-mar	2015 31-mar	2016 31-mar	2015 31-mar	2016 31-mar	2015 31-mar	2016 31-mar	2015 31-mar
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella tillgångar	61	62	252	242	50	50	364	354
Materiella anläggningstillgångar	12	12	10	11	0	0	22	22
Innehav i intresseföretag	0	-0	43	5	0	2	43	6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	43	28	252	269	295	298
Uppskjutna skattefordringar	0	-6	40	22	68	60	108	76
Övriga långfristiga fordringar	5	5	439	134	-0	0	444	139
	79	73	828	442	369	381	1 276	896
Omsättningstillgångar								
Kortfristiga lånefordringar	0	10	622	432	0	0	622	442
Kundfordringar och övriga fordringar	126	89	425	426	-5	6	545	521
Kortfristiga placeringar	0	23	56	3	19	23	76	50
Likvida medel	215	190	2 274	1 957	96	101	2 585	2 248
	340	312	3 377	2 819	111	130	3 828	3 261
Summa tillgångar	419	385	4 205	3 261	480	511	5 104	4 157
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	206	187	648	676	479	287	1 333	1 151
Innehav utan bestämmande inflytande	42	26	111	72	-0	-0	153	97
Summa eget kapital	248	213	759	748	479	287	1 486	1 248
Skulder								
Långfristiga skulder								
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	200	199	200	199
Uppskjutna skatteskulder	7	0	10	11	4	16	21	27
Övriga avsättningar	1	1	2	2	25	20	28	23
	8	1	12	13	229	235	249	249
Kortfristiga skulder								
Upplåning	0	0	168	188	0	0	168	188
Kortfristiga låneskulder	0	0	2 485	1 872	0	0	2 485	1 872
Leverantörsskulder och övriga skulder	151	145	739	411	-233	-3	657	553
Skatteskulder	12	27	42	29	6	-8	60	47
	163	172	3 434	2 500	-227	-11	3 370	2 660
Summa skulder	171	173	3 446	2 513	1	224	3 618	2 909
Summa eget kapital och skulder	419	385	4 205	3 261	480	511	5 104	4 157

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr Låneportfölj	Land	Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	46,7	12,1%	37,6	15,6%	6,4%	3,5
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	32,7	8,5%	13,7	5,7%	11,4%	8,0
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	91,7	23,7%	69,7	29,0%	6,4%	4,6
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	104,3	27,0%	52,1	21,7%	11,4%	6,7
Minotaure	Frankrike	44,9	11,6%	17,5	7,3%	11,4%	8,8
Ludgate ****	Storbritannien	65,8	17,0%	49,5	20,6%	11,4%	2,8
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 AI	Italien	0,3	0,1%	0,3	0,1%	4,9%	0,5
Totalt kassaflöde ***		386,4	100,0%	240,3	100%	9,2%	5,5
Upplypna räntor				3,7			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				244,0			

* 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

Applikerade 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.

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 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	Lustano 3	Lustano 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
Summa	27,1	0,0	0,0	0,0	39,2	0,8	2,6	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	35,0	216,7	196,7	20,1

													Prognos			
													Kvartal/År	Åsk		
Q2 2016	0,1	-	-	-	1,4	-	0,1	-	-	-	-	-	3,7	5,4	5,4	
Q3 2016	0,0	-	-	-	1,4	-	0,1	-	-	-	-	-	3,6	5,1	10,5	
Q4 2016	0,0	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	-	-	-	3,5	5,3	15,8	
Helår 2017	0,1	-	-	-	6,7	-	0,0	-	-	-	-	-	13,1	19,9	35,7	
Helår 2018	0,1	-	-	-	13,4	-	-	-	-	-	-	-	11,4	24,9	60,6	
Helår 2019	46,3	-	-	-	18,0	-	-	-	-	-	-	-	9,2	73,4	134,0	
Helår 2020	-	-	-	-	17,6	20,8	-	-	-	-	-	-	6,6	45,1	179,1	
Helår 2021	-	-	-	-	10,2	40,7	-	-	-	-	-	-	14,6	65,5	244,6	
Helår 2022	-	-	-	-	2,8	18,4	-	-	-	-	-	-	-	21,2	265,8	
Helår 2023	-	-	-	-	2,5	2,2	-	-	-	-	-	9,5	-	14,3	280,1	
Helår 2024	-	-	-	32,7	2,2	1,9	-	-	-	-	-	17,7	-	54,5	334,6	
Helår 2025	-	-	-	-	13,9	1,6	-	-	-	-	-	4,0	-	19,5	354,1	
Helår 2026	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	13,7	-	15,1	369,1	
Helår 2027	-	-	-	-	-	1,2	-	-	-	-	-	-	-	1,2	370,3	
Helår 2028	-	-	-	-	-	16,1	-	-	-	-	-	-	-	16,1	386,4	
Summa	46,7	0,0	32,7	0,0	91,7	104,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	44,9	65,8	386,4		

* 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 mars 2016
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	279
Verksamhetsrelaterade investeringar	43
Andra värdepapper	48
Summa **	371

* varav Låneportföljer 244 mkr.

** varav kortfristiga placeringar om 76 mkr och långfristiga placeringar om 295 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 mars 2016, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument		8		8
Finansiella tillgångar som kan säljas		0		0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	48	34	280	362
Summa tillgångar	48	42	280	371
SKULDER				
Derivatinstrument		8		8
Summa skulder	0	8	0	8

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år eller årsbokslutet 2015.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA KVARTALET 2016

	2016
Per 1 januari	320
Anskaffningar	0
Avyttringar	-3
Amorteringar	-49
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	6
Kapitaliserade ränteutgifter	3
Valutakursdifferenser	3
Per 30 september	280

Not 7. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

Mkr	2016	2015	2015 *
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Likvida medel	166	45	166
Övriga ställda säkerheter	45	48	46
	210	92	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.*

Eventualförpliktelse

Mkr	2016	2015	2015
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Klientmedel förvaldade för kunders räkning	238	113	232
Garantiförbindelser	70	12	78
	307	125	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. Garantiförbindelser har huvudsakligen lämnats för hyreskontrakt med hyresvärdar.

Åtaganden

Mkr	2016	2015	2015
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 011	2 157	2 015
Valutaterminskontrakt	681	235	370
Övriga åtaganden	3	3	2
	2 695	2 394	2 388

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. Kapitaltäckning - 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. Inom den konsoliderade situationen var tidigare dotterbolaget Nordic Fixed Income AB rapportterande och ansvarigt institut fram till och med 30 september 2015. Nordic Fixed Income avyttrades per den 1 oktober 2015. Catella har under hela 2015 rapporterat den konsoliderade situationen till Finansinspektionen. Tillsynsmyndigheten i Luxemburg, CSSF, har i mars 2016 lämnat besked om att Catella AB och dess finansiella dotterbolag utgör

en konsoliderad situation under Luxemburgsk lag och att myndigheten avser att utöva tillsyn av den konsoliderade situationen från och med första kvartalet 2016. Rapportterande och ansvarigt institut är Catella Bank S.A. Den konsoliderade situationen ska följa Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/32013 (CRR). Vilka koncernföretag som för närvarande ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 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. 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-mar	2015 jan-mar	2015 jan-dec
Nettoomsättning	369	315	1 198
Övriga rörelseintäkter	7	1	3
Totala intäkter	376	315	1 201
Uppdragskostnader & provisioner	-95	-79	-317
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	281	236	884
Rörelsekostnader	-201	-180	-687
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	79	56	196
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-2	-7
Jämförelsestörande poster	0	0	0
Rörelseresultat	78	54	189
Finansiella poster - netto	-5	4	16
Resultat före skatt	74	58	205
Bokslutsdispositioner	0	0	-18
Skatt	-22	-9	-8
Periodens resultat	52	50	179
Antal anställda vid periodens slut	297	280	291

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31 dec
Anläggningstillgångar	1 176	848	970
Omsättningstillgångar	3 565	3 007	3 610
Summa tillgångar	4 741	3 854	4 579
Eget kapital	1 271	1 117	1 211
Skulder	3 470	2 737	3 368
Summa eget kapital och skulder	4 741	3 854	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-mar	2015 31-mar	2015 31 dec
Kärnprimärkapital	656	678	645
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	656	678	645
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	3 772	3 325	3 486
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR			
Kapitalkrav pelare 1	302	266	279
varav kapitalkrav för kreditrisk	159	138	152
varav kapitalkrav för marknadsrisk	49	48	49
varav kapitalkrav för operativ risk	94	80	77
Kapitalkrav pelare 2	94	49	94
Institutspecifika buffertkrav	104	83	93
Internt buffertkrav	38	33	35
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	537	432	501
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	118	246	144
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kärnprimärkapitalrelation	17,4	20,4	18,5
Primärkapitalrelation	17,4	20,4	18,5
Total kapitalrelation	17,4	20,4	18,5
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kapitalkrav pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav pelare 2	2,5	1,5	2,7
Institutspecifika buffertkrav	2,8	2,5	2,7
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,3	-	0,2
Internt buffertkrav	1,0	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	14,2	13,0	14,4
Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav	3,1	7,4	4,1

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

I den redovisade kapitalbasen per 31 mars 2016, 656 mkr, ingår inte årets resultat 2015 eller periodens positiva resultat 2016 då dessa inte är fastställda av årsstämman. Detta har en negativ påverkan på ovan redovisade kapitalrelationer och kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav.

Kapitalbas, mkr	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31 dec
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	399	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	872	702	812
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-280	-268	-279
Prisjusteringar	-28	-30	-32
Uppskjutna skattefordringar	-77	-76	-76
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-231	-50	-179
Summa kärnprimärkapital	656	678	645
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Kapitalbas	656	678	645

NOT 8. KAPITALTÄCKNING - KONSOLIDERAD SITUATION

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2016 31-mar		2015 31-mar		2015 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav pelare I
Kreditrisk enligt scablonmetoden						
Exponeringar mot institut	417	33	383	31	460	37
Exponeringar mot företag	757	61	899	72	785	63
Exponeringar mot hushåll	106	8	83	7	241	19
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	162	13	0	0	60	5
Fallerande exponeringar	220	18	228	18	253	20
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	2	0	9	1	2	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	74	6	66	5	58	5
Aktieexponeringar	32	3	47	4	38	3
Övriga poster	217	17	10	1	10	1
	1 986	159	1 726	138	1 906	152
Marknadsrisk						
Ränterisker	0	0	10	1	0	0
Valutakursrisker	608	49	587	47	614	49
	608	49	596	48	614	49
Operativ risk enligt basmetoden	1 178	94	1 002	80	966	77
Totalt	3 772	302	3 325	266	3 486	279

Moderbolagets resultaträkning

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

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 jan-dec
Periodens resultat	-9,3	-7,2	-4,1
Övrigt totalresultat	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-9,3	-7,2	-4,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	523,2	519,1	523,2
Uppskjutna skattefordringar	18,9	18,5	18,9
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	201,8	230,0	212,6
Övriga kortfristiga fordringar	8,8	5,2	4,7
Likvida medel	31,2	31,1	31,3
Summa tillgångar	784,0	804,1	790,8
Eget kapital	573,8	594,8	581,8
Långfristiga skulder	199,1	198,5	199,0
Kortfristiga skulder	11,1	10,9	10,1
Summa eget kapital och skulder	784,0	804,1	790,8

Per 31 mars 2016 fanns inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.



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

