



Q4

januari – december 2017



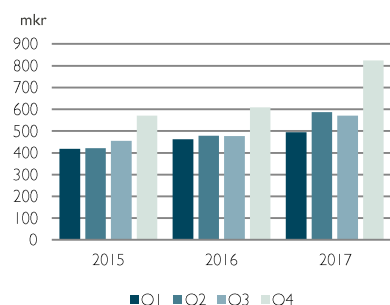
2017 blev ännu ett år med kraftig tillväxt i förvaltad kapital och intäkter vilket resulterade i ett rörelse-
resultat justerat för jämförelsestörande poster om 414 miljoner kronor (258). Extra glädjande att se
är att vår satsning på en europeisk plattform inom Property Investment Management börjar att visa
betydande bidrag både för intäkter och rörelseresultat.

23 februari 2018

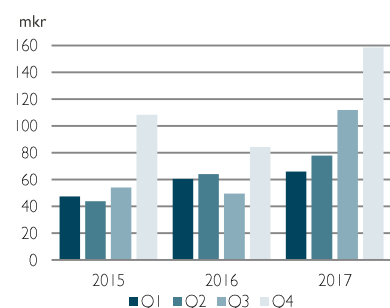
KNUT PEDERSEN, Vd och koncernchef

Perioden i korthet

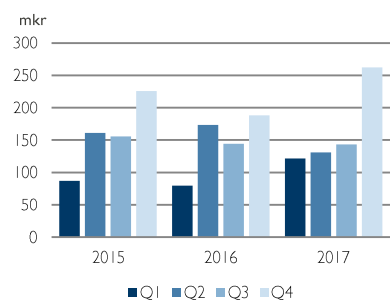
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



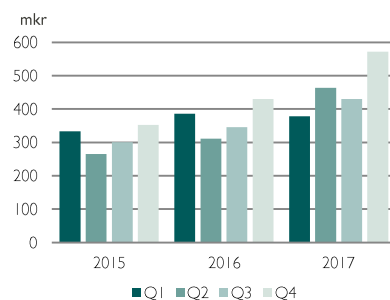
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT ***



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



* Försäljning av aktier i Visa Europe skedde under andra kvartalet 2016 och gav engångsintäkt för helåret 2016 om 224 mkr före skatt som redovisas i finansnettot och 150 mkr efter skatt. ** Hänförligt till moderbolagets aktieägare. *** Justerat för jämförelsestörande poster.

Koncernen

FJÄRDE KVARTALET 2017

- Totala intäkter 824 mkr (610)
- Nettoomsättning 813 mkr (607)
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 159 mkr (84)
- Rörelseresultat 105 mkr (84)
- Resultat före skatt 126 mkr (80)
- Periodens resultat 87 mkr (58), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 67 mkr (37)
- Resultat per aktie** 0,81 kr (0,45)
- Justerat resultat per aktie**** 1,46 kr (0,45)

HELÅRET 2017

- Totala intäkter 2 477 mkr (2 027)
- Nettoomsättning 2 461 mkr (2 007)
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 414 mkr (258)
- Rörelseresultat 361 mkr (258)
- Resultat före skatt 395 mkr (497, exkl. Visa; 274*)
- Periodens resultat 284 mkr (357, exkl. Visa; 207*), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 192 mkr (272, exkl. Visa; 122*)
- Resultat per aktie** 2,35 kr (3,32, exkl. Visa; 1,48*)
- Justerat resultat per aktie**** 2,99 kr (3,32)
- Eget kapital** 1 729 mkr (1 563)
- Eget kapital per aktie** 21,12 kr (19,10)

Corporate Finance

FJÄRDE KVARTALET 2017

- Totala intäkter 262 mkr (188)
- Nettoomsättning 262 mkr (187)
- Rörelseresultat 43 mkr (20)
- Fastighetstransaktionsvolym 22,6 mdkr (21,7):
 - Sverige 9,6 mdkr (6,7)
 - Frankrike 6,7 mdkr (11,1)
 - Tyskland 1,8 mdkr (0,6)

HELÅRET 2017

- Totala intäkter 659 mkr (586)
- Nettoomsättning 656 mkr (575)
- Rörelseresultat 71 mkr (58)
- Fastighetstransaktionsvolym 56,2 mdkr (55,5):
 - Sverige 19,3 mdkr (18,9)
 - Frankrike 14,1 mdkr (21,6)
 - Tyskland 3,0 mdkr (2,6)

Asset Management and Banking

FJÄRDE KVARTALET 2017

- Totala intäkter 572 mkr (430)
- Nettoomsättning 561 mkr (428)
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 136 mkr (84)
- Rörelseresultat 83 mkr (84)
- Förvalt kapital 1 843 mdkr (1 55,7):
 - ökning 14,1 mdkr (7,4)
 - varav nettoflöde 14,4 mdkr (2,7)

HELÅRET 2017

- Totala intäkter 1 844 mkr (1 473)
- Nettoomsättning 1 829 mkr (1 461)
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 419 mkr (255)
- Rörelseresultat 365 mkr (255)
- Förvalt kapital 1 843 mdkr (1 55,7):
 - ökning 28,7 mdkr (17,4)
 - varav nettoflöde 24,5 mdkr (4,8)

TILLÄGGSINFORMATION

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 218 mkr (179)
- Rörelseresultat 76 mkr (63)

- Totala intäkter 851 mkr (748)
- Rörelseresultat 337 mkr (258)

Banking

- Totala intäkter 138 mkr (130)
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 2 mkr (1)
- Rörelseresultat -51 mkr (1)

- Totala intäkter 475 mkr (433)
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 8 mkr (-6)
- Rörelseresultat -45 mkr (-6)

Property Investment Management

- Totala intäkter 217 mkr (123)
- Rörelseresultat 58 mkr (20)

- Totala intäkter 521 mkr (295)
- Rörelseresultat 73 mkr (3)

Stark underliggande resultattillväxt

2017 blev ännu ett år med kraftig tillväxt i förvaltad kapital och intäkter vilket resulterade i ett rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster om 414 miljoner kronor (258). Extra glädjande att se är att vår satsning på en europeisk plattform inom Property Investment Management börjar att visa betydande bidrag både för intäkter och rörelseresultat. Detta är en viktig byggsten i vår strategi att erbjuda ett brett utbud av alternativa, aktiva kapitalförvaltningsprodukter. Ett flertal av våra fonder inom Equity, Hedge and Fixed Income Funds presterade bättre än sina jämförelseindex vilket skapat kundvärde och därmed prestationsbaserade intäkter för Catella. Totalt förvaltad kapital inom Catella fortsätter att öka och under 2017 växte kapitalet med 21 procent motsvarande 31 miljarder kronor, justerat för avyttrad verksamhet.

En tydligare positionering av Catella som en aktiv, alternativ kapitalförvaltare och rådgivningshus kräver översyn av verksamheter som inte har synergier med andra delar av organisationen. Vi har därför inlett en strategisk översyn av vår kortinlösenverksamhet inom Catella Bank. Med anledning av detta kommer kundportföljen att reduceras och strategiska alternativ utredas i förhållande till resterande kundportfölj. Intäkter inom kortinlösenverksamheten förväntas minska med cirka 70 miljoner kronor på årsbasis med start under slutet av första kvartalet 2018. Som en konsekvens av den strategiska översynen harnedskrivning skett av goodwill om 20 miljoner kronor och andra immateriella tillgångar om 33 miljoner kronor per 31 december 2017.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Medan Systematic Macro presterade sämre genomsnittlig avkastning under 2017 än de senaste åren så hade vi ett mycket bra förvaltningsresultat för flertalet av produkterna inom Mutual Funds. Förvaltad kapital inom affärsområdet ökade med 10,4 miljarder kronor under året och uppgick totalt till 109 miljarder kronor vid periodens utgång. Under fjärde kvartalet hade

vi inflöde i både Mutual Funds (800 miljoner) och Systematic Funds (6,3 miljarder). Vi fortsätter satsa resurser på distribution, inom Mutual Funds sker arbetet främst mot nordiska investerare och inom Systematic Funds är investerarbasen mer internationell. Årstakten inom affärsområdet för resultat från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick vid kvartalets utgång till 282 miljoner kronor, en ökning om 48 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal. Från och med 1 januari kommer det att vara årlig avräkning av prestationsbaserade intäkter inom Systematic Macro. Tidigare har det varit en kombination av kvartalsvis och årlig avräkning.

Property Investment Management

Förvärv av fastighetsportföljer i flertalet av våra produkter driver intäkter och resultat i jämförelse med samma kvartal föregående år för affärsområdet. Bostadsföretagerna och Property Asset Management i Frankrike har genom förvärv genererat rörliga intäkter samtidigt som *Project Management*, som ingår i Property Asset Management, bidragit betydande till intäkterna under kvartalet genom delfakturering av ett utvecklingsprojekt. Ökningen i förvaltad kapital i jämförelse med föregående år har varit mycket god och uppgick till 14,7 miljarder kronor. Det motsvarar en ökning om 37 procent och det förvaldade kapital uppgick per årsskiftet till 55,0 miljarder kronor. Vi har byggt en robust europeisk plattform som kan erbjuda både lokala och internationella investerare högkvalitativa produkter och tjänster, både inom reglerade och icke reglerade strukturer. En stor del av attraherat kapital placeras med en lång investeringshorisont vilket minskar känsligheten mot svängningar i marknaden.

Corporate Finance

Transaktionsvolymen för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, var i linje med föregående år. Vi lyckades öka helårsresultatet med 20 procent i jämförelse med föregående år vilket är ett resultat av vårt arbete att positionera oss mer mot kapitalmarknadsrelaterade tjänster, särskilt i Norden. Catellas Corporate

Finance-verksamheter har en stark position lokalt på respektive marknad och vi arbetar vidare med att öka samarbetet mellan länderna men även mellan affärsområdena för att kapitalisera på varumärket och attrahera ytterligare lokalt men framförallt internationellt kapital till våra tjänster och produkter.

Banking

Under kvartalet genomfördes två större kapitalanskaffningar av *Wealth Management* vilka var originerade av Corporate Finance. Vi fortsätter att se stort intresse för Catellas egna produkter från bankens kunder. Fastighetsrelaterade produkter är en viktig del av vårt erbjudande och ambitionen är att kapitalisera på fastighetskompetensen inom Catella för att skapa värde för våra kunder. *Wealth Management* hade vid årsskiftet förvaltad kapital om 20 miljarder kronor, en ökning om 3,5 miljarder kronor under året.

Som noterats ovan görs nu en strategisk översyn av vår inlösenverksamhet inom *Cards and Payment Solutions*. Översynen medför reducerade intäkter som påverkar bankens resultat men öppnar upp för en framtida mer renodlad verksamhet.

Vi har under de senaste åren tagit ett flertal initiativ inom Catella vilka skapat lönsam tillväxt. Vi ser fortsatt goda möjligheter att växa och skapa värde för våra kunder och aktieägare varför ökad fokusering blir allt viktigare. Senast i ledet av initiativ har vi startat verksamhet i Hong Kong med huvudfokus på kapitalanskaffning till våra europeiska verksamheter. Vi ser stor potential i denna satsning och den har redan lett till ett antal konkreta möjligheter som för tillfället utvärderas. Vi går in i 2018 med ödmjukhet för utmaningar som ligger framför oss kombinerat med entusiasm och självförtroende att fortsatt växa vår affär.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Kommentarer till koncernens utveckling

Catella är en ledande specialist inom fastighetsrådgivning och -investeringar, fondförvaltning samt bank, med verksamhet i tolv länder i Europa. Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.

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

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2017

Koncernens totala intäkter uppgick till 824 mkr (610) och nettoomsättning uppgick till 813 mkr (607), varav 262 mkr (187) avser Corporate Finance och 561 mkr (428) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 7-10.

Koncernens finansnetto uppgick till 20 mkr (-4). I finansnettot ingår ränteintäkter om 6 mkr (5), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 5 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om 21 mkr (-1). Av detta belopp utgör 19 mkr värdejustering av låneportföljerna, 7 mkr är hänförligt till derivat och -5 mkr avser värdejustering på fondandelar i IPM Systematic Macro Fund. Avvecklade valutaterminskontrakt realiserade en förlust om 9 mkr. Försäljning av dotterföretaget Catella Trust GmbH till ZIP Institutional Investment Partners Group GmbH genererade en vinst om 4 mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 126 mkr (80) och har belastats med kostnader om 53 mkr avseende nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar hänförliga till Catella Bank, vilka redovisas som jämförelsestörande poster i koncernens resultaträkning. Koncernens resultat före skatt, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 179 mkr (80). Koncernens resultat efter skatt uppgick till 87 mkr (58), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 67 mkr (37). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,81 kr (0,45).

Helåret 2017

De preliminära siffror som publicerades via pressmeddelande den 21 februari 2018 bekräftas nedan och i denna rapport.

Koncernens totala intäkter helåret 2017 uppgick till 2 477 mkr (2 027) och koncernens nettoomsättning uppgick till 2 461 mkr (2 007).

Koncernens finansnetto uppgick till 34 mkr (239). I jämförelseperioden 2016 ingår engångsintäkter från Visa transaktionen om 224 mkr. I finansnettot ingår ränteintäkter om 23 mkr (24) och räntekostnader om 17 mkr (11). Ökade räntekostnader beror främst på moderbolagets ökade upplåning under juni. I finansnettot ingår även en kostnad om 2 mkr avseende förtidsinlösen av obligationslånet 2012/2017. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde resulterade i en värdejustering om 20 mkr (-6). Avvecklade valutaterminskontrakt, i syfte att begränsa valutaexponering, realiserade ett positivt resultat om 5 mkr. Försäljning av dotterföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav genererade ett resultat om 5 mkr (241).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 395 mkr (497, exklusive Visa; 274). Koncernens resultat före skatt, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 449 mkr (497, exklusive Visa; 274). Koncernens resultat efter skatt uppgick till 284 mkr (357, exklusive Visa; 207), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 192 mkr (272, exklusive Visa 122). Det motsvarar ett resultat per aktie om 2,35 kr (3,32, exklusive Visa; 1,48).

Viktiga händelser under kvartalet

Catella säkerställer fortsatt kontroll över IPM genom aktieförvärv

För att säkerställa fortsatt kontroll över IPM Informed Portfolio Management AB ("IPM AB") ingick Catella avtal med ett antal befintliga aktieägare i moderbolaget IPM Informed Portfolio Management B.V. ("IPM B.V.") om förvärv av aktier i IPM B.V.

Överenskommelsen var villkorad av bl.a. godkännande från bolagsstämman i Catella AB (publ) och myndighetsgodkännande.

Catellas valberedning inför årsstämman 2018

I enlighet med beslut från Catellas årsstämman den 29 maj 2017 om principer för valberedningen har en valberedning utsetts för Catella AB (publ) inför årsstämman den 28 maj 2018.

Valberedningen består av följande personer:

- Thomas Andersson Borstam, utsedd av TAB Holding AB och i kraft av privat ägande, och ordförande i valberedningen
- Johan Claesson, utsedd av CA Plusinvest AB och styrelseordförande i Catella AB
- Kenneth Andersen, utsedd av Strawberry Capital AS

Catella etablerar verksamhet i Nederländerna

I oktober 2017 förvärvade Catella, efter godkännande från Luxemburgs tillsynsmyndighet (CSSF), aktierna i den nederländska fastighetsrådgivaren Panta Rhei Advisory B.V. namnändrat till Catella Investment Management Benelux B.V.

Förvärvet innebär att Catella stärker sin position inom Property Investment Management på fastighetsmarknaden i Europa och att antalet europeiska länder med lokal närvaro utökas från 12 till 13.

Catella etablerar Property Asset Management i Sverige

I oktober 2017, efter godkännande från Luxemburgs tillsynsmyndighet (CSSF), etablerade Catella, i samband med uppdraget Tre Kronor, Property Asset Management i Sverige.

Catella kommer att ansvara för förvaltningen av Tre Kronors fastighetsbestånd uppgående till 72 handelsfastigheter, belägna i 68 kommuner i södra Sverige.

Catella etablerar dotterbolag i Hong Kong

I november 2017, efter godkännande från Luxemburgs tillsynsmyndighet (CSSF), förvärvade Catella 60 procent av aktierna i Catella Asia Ltd, för distribution av produkter och tjänster mot den kinesiska och övriga asiatiska marknaderna, se vidare not 8.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Extra bolagsstämma i Catella AB

Vid den extra bolagsstämma som hölls den 22 januari 2018 i Catella AB (publ) beslutades bland annat:

- att godkänna förvärv av aktier i IPM Informed Portfolio Management B.V.
- att genomföra ändring av villkor för teckningsoptioner av serie 2014/2018:A, 2014/2019:B och 2014/2020:C

Aktieförvärv i IPM BV genomfört

Catella genomförde per den 5 februari 2018 tilläggsförvärvet om cirka 13 procent av aktierna i IPM B.V. Affären baserades på ett bolagsvärde i IPM AB på cirka två miljarder kronor och köpeskillingen uppgick till 198,5 miljoner kronor. Tilläggsköpeskillingen kommer att utgå med motsvarande 50 procent av de överlåtna aktiernas andel i IPM AB:s nettovinst för räkenskapsåret 2017. Catellas indirekta och direkta ägande i IPM AB uppgår efter transaktionen till 60,6 procent.

Catella genomför strategisk översyn av kortinlösenverksamheten inom Banking

Catella har beslutat att inleda en strategisk översyn av kortinlösen-verksamheten. Med anledning av detta kommer kundportföljen att reduceras och strategiska alternativ ut-

värderas i förhållande till resterande kundportfölj. Intäkter inom kortinlösen-verksamheten förväntas minska med cirka 70 miljoner kronor på årsbasis med start i slutet av första kvartalet 2018. Som en konsekvens av den strategiska översynen har nedskrivning skett av goodwill om 20 miljoner kronor och andra immateriella tillgångar om 33 miljoner kronor per 31 december 2017 inom affärsområdet Banking.

Catella har accepterat ett bud avseende delar av låneportföljen

Catella har under februari accepterat ett villkorat bud avseende Låneportföljerna Ludgate och Minotaure uppgående till totalt 80 miljoner kronor. Med anledning av det accepterade budet redovisar Catella en positiv värdejustering om 19 miljoner kronor per 31 december 2017.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
CORPORATE FINANCE				
Totala intäkter	262	188	659	586
Rörelseresultat	43	20	71	58
Rörelsemarginal, %	17	10	11	10
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Totala intäkter	572	430	1 844	1 473
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	136	84	419	255
Rörelseresultat	83	84	365	255
Rörelsemarginal, %	15	19	20	17
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds				
Totala intäkter *	218	179	851	748
Rörelseresultat	76	63	337	258
Rörelsemarginal, %	35	35	40	35
Banking				
Totala intäkter *	138	130	475	433
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2	1	8	-6
Rörelseresultat	-51	1	-45	-6
Rörelsemarginal, %	-37	1	-9	-1
Property Investment Management				
Totala intäkter *	217	123	521	295
Rörelseresultat	58	20	73	3
Rörelsemarginal, %	27	16	14	1
ÖVRIGT **				
Totala intäkter	-10	-9	-26	-31
Rörelseresultat	-21	-19	-75	-55
KONCERNEN				
Totala intäkter	824	610	2 477	2 027
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	159	84	414	258
Rörelseresultat	105	84	361	258
Rörelsemarginal, %	13	14	15	13

* Inkluderar interna intäkter.

** Inkluderar elimineringsar.

UTVALDA NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN ****

	3 mån		12 mån**	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
KONCERNEN				
Vinstmarginal, %	10	10	11	18
Justerad vinstmarginal, % ***	17	10	14	18
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	12	19
Justerad räntabilitet på eget kapital % *	-	-	15	19
Soliditet, %	-	-	30	31
Eget kapital, mkr *	-	-	1 729	1 563
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	626	579
Resultat per aktie, kr *	0,81	0,45	2,35	3,32
Justerat resultat per aktie, kr *	1,46	0,45	2,99	3,32
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	21,12	19,10
CORPORATE FINANCE				
Vinstmarginal, %	11	6	7	9
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	30	22
Soliditet, %	-	-	32	59
Eget kapital, mkr *	-	-	120	254
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	210	203
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	22,6	21,7	56,2	55,5
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Vinstmarginal, %	9	15	14	23
Justerad vinstmarginal, % ***	18	15	17	23
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	18	34
Justerad räntabilitet på eget kapital % *	-	-	24	34
Soliditet, %	-	-	22	22
Eget kapital, mkr *	-	-	931	859
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	401	359
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	184,3	155,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	14,4	2,7	24,5	4,8
Kort- och betalningsvolym, mdkr	5,9	6,4	17,9	11,8

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

** Under andra kvartalet 2016 erhöj Asset Management and Banking en engångsintäkt om 221 mkr till följd av Visa Incs förvärv av Visa Europe.

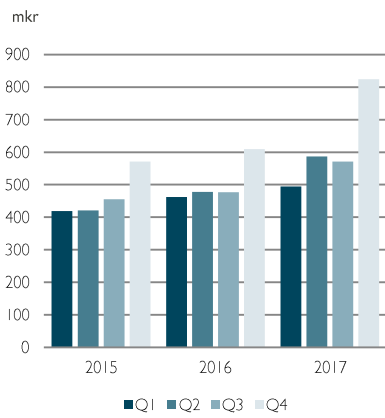
*** Justerad för jämförelsestörande poster.

**** Hänförligt till moderbolagets aktieägare och justerad för jämförelsestörande poster.

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

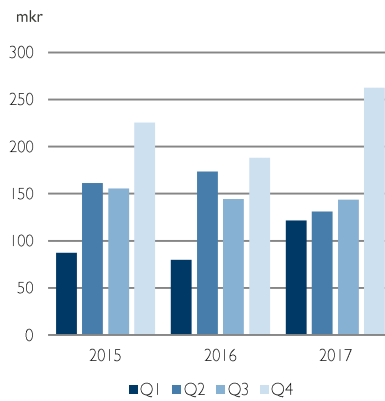
Koncernen

TOTALA INTÄKTER



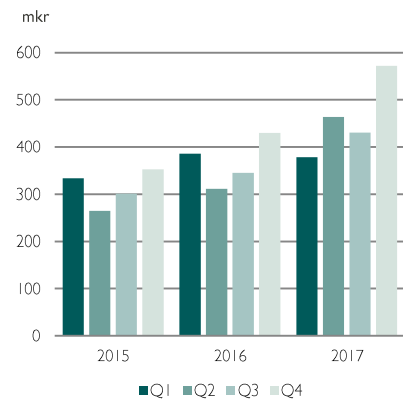
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

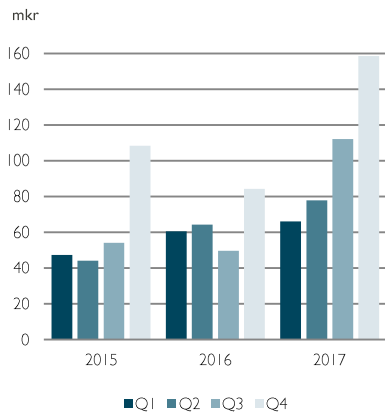


Asset Management and Banking

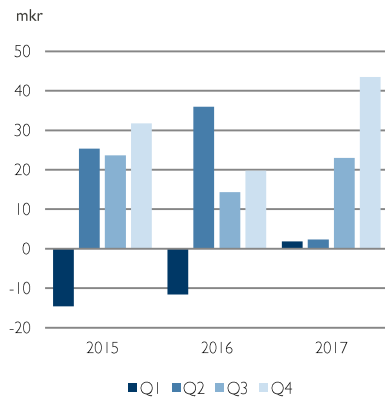
TOTALA INTÄKTER



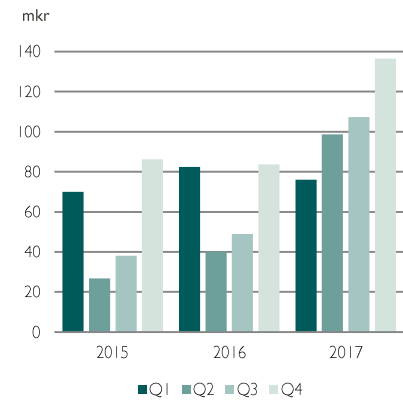
RÖRELSERESULTAT*



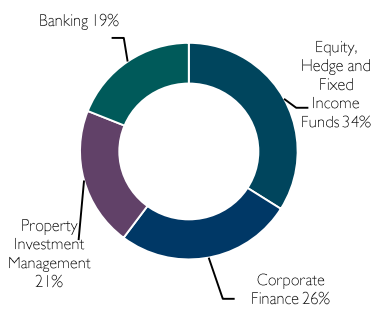
RÖRELSERESULTAT



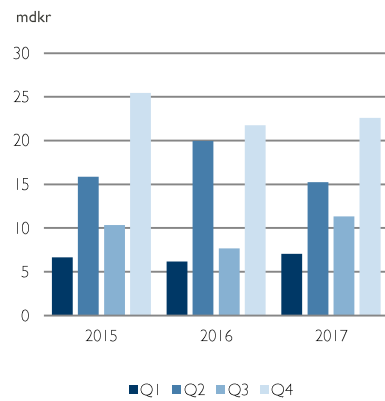
RÖRELSERESULTAT*



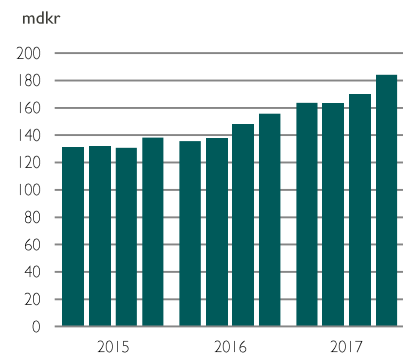
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Corporate Finance

Utveckling under fjärde kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 76,4 miljarder euro (77,2) under kvartalet vilket är en minskning med 1 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 22,6 mdkr (21,7). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Sverige

för 9,6 mdkr (6,7), Frankrike för 6,7 mdkr (11,1) och Tyskland för 1,8 mdkr (0,6).

De totala intäkterna uppgick till 262 mkr (188) och rörelseresultatet uppgick till 43 mkr (20) under kvartalet.

Ökningen i resultatet jämfört med motsvarande kvartal föregående år drevs främst av Kontinentaleuropa där Frankrike och Tyskland stod för hela ökningen. I Norden ökade Sverige och Finland medan Danmark minskade.

Utveckling under helåret

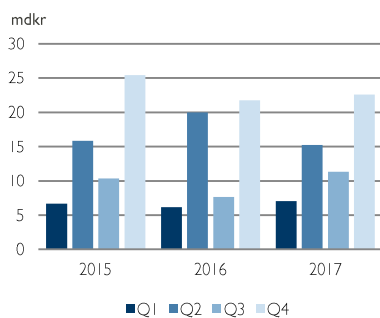
Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 223,1 miljarder euro (218,4) under perioden vilket är en ökning med 2 procent i jämförelse med föregående år. Catellas transaktionsvolym under perioden uppgick till 56,2 mdkr (55,5).

De totala intäkterna uppgick till 659 mkr (586) och rörelseresultatet uppgick till 71 mkr (58) under perioden.

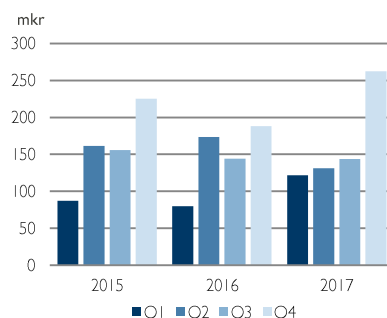
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Norden *	113	82	312	299
Kontinentaleuropa *	150	106	346	286
Totala intäkter	262	188	659	586
Uppdragskostnader och provisioner	-29	-19	-74	-64
Rörelsekostnader	-190	-150	-514	-463
Rörelseresultat	43	20	71	58
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	17	10	11	10
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	22,6	21,7	56,2	55,5
varav Norden	13,8	9,4	37,3	30,0
varav Kontinentaleuropa	8,7	12,3	18,9	25,5
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	210	203

* Inkluderar interna intäkter

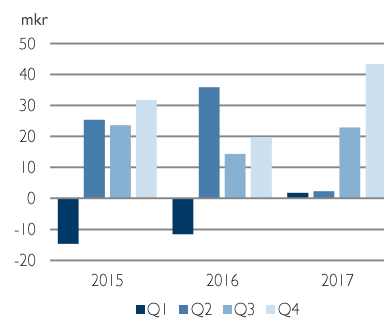
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Utveckling under fjärde kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 44,4 mdkr, varav PPM 35,3 mdkr. De fondkategorier som uppvisade störst inflöde var Aktie, Bland och obligationsfonder. Vid kvartalets utgång uppgick Mutual Funds andel av fondvolymerna i Sverige till 0,8 procent (0,9).

Catellas förvaltade kapital i affärsområdet ökade med 7,0 mdkr (1,1) under kvartalet, varav nettoflöde om 0,8 mdkr (-4,3) inom Mutual Funds och 6,3 mdkr (0,6) inom Systematic Funds. Systematic Macros och Systematic Equitys förvaltade kapital vid periodens utgång uppgick till 50,7 mdkr (37,2) respektive 26,2 mdkr (30,9). Intäkterna genereras främst från Systematic Macro inom Systematic Funds.

De totala intäkterna uppgick till 218 mkr (178) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 76 mkr (63).

Intäkts- och resultatökningen inom Mutual Funds i jämförelse med föregående år är främst driven av rörliga intäkter medan de fasta intäkterna var i linje med föregående år. Inom Systematic Funds ökade intäkterna drivet av högre fasta intäkter medan resultatet var i nivå med föregående år.

Systematic Funds har till och med 31 december 2017 haft möjligheten, för delar av det förvaltade kapitalet genom avtal med vissa kunder, att intäktsföra rörliga intäkter kvartalsvis. Systematic Funds kommer från och med 1 januari 2018 att övergå till årlig avräkning för samtliga produkter vilket medför att rörliga intäkter kommer endast intäktsföras vid utgången av varje år.

Catella kommer framöver lämna information om upparbetade rörliga intäkterna i syfte att få jämförbarhet med historisk information.

Utveckling under helåret

Under perioden ökade den totala fondförmögenheten i Sverige med 450,8 mdkr, varav nysparande 112,5 mdkr och uppgick vid periodens slut till 4 018 mdkr.

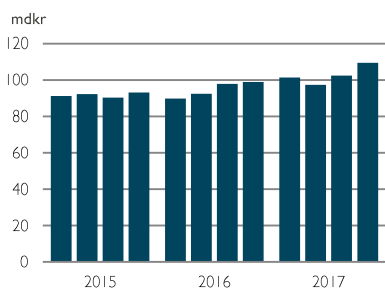
Catellas förvaltade kapital ökade med 10,4 mdkr (5,8) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 109,3 mdkr (98,9).

De totala intäkterna uppgick till 851 mkr (748) och rörelseresultatet uppgick till 337 mkr (258).

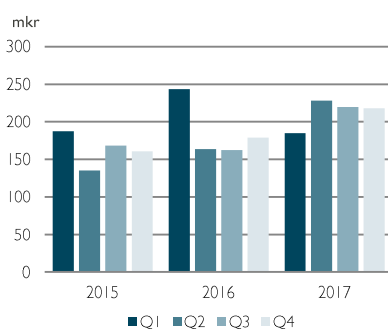
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Mutual Funds *	98	72	396	315
Systematic Funds *	121	106	455	433
Totala intäkter	218	179	851	748
Uppdragskostnader och provisioner	-38	-39	-151	-182
Rörelsekostnader	-103	-77	-363	-308
Rörelseresultat	76	63	337	258
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	35	35	40	35
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	109,3	98,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	7,1	-3,7	8,9	-2,5
varav Mutual Funds	-	-	32,0	30,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,8	-4,3	0,0	-14,4
varav Systematic Funds	-	-	77,3	68,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	6,3	0,6	8,9	11,9
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	89	78

* Inkluderar interna intäkter

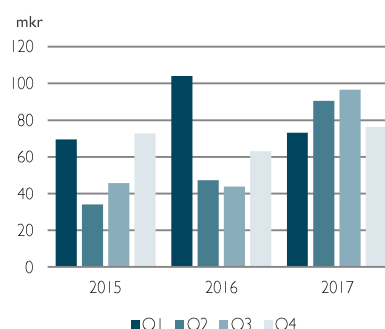
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Banking

Utveckling under fjärde kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 5,9 mdkr (6,4) under kvartalet.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 0,2 mdkr (0,9) och nettoflödet var 0,1 mdkr (1,1) under kvartalet.

Läneboken minskade med 33 mkr under kvartalet och uppgick till 1,3 mdkr (1,3) vid periodens slut.

De totala intäkterna uppgick till 138 mkr (130) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -51 mkr (1) under kvartalet varav jämförelsestörande poster uppgick

till -53 mkr (0). I jämförelsestörande poster ingår nedskrivning av goodwill om 20 mkr och andra immateriella tillgångar om 33 mkr, kostnader vilka till största del aktiverats under 2017 och är huvudsakligen relaterade till IT-system som bedöms ersättas eller ha begränsad livslängd som ett led i den strategiska översynen.

Fasta intäkter ökade i jämförelse med föregående år drivet av högre förvalt kapital och de rörliga intäkterna var i linje med föregående år. Inom Cards and Payment Solutions var intäkterna på samma nivå med föregående år medan resultatet minskade.

Utveckling under helåret

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 17,9 mdkr (11,8) under perioden.

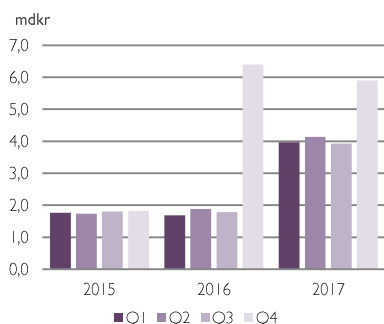
Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 3,5 mdkr (2,9) och nettoflödet var 1,8 mdkr (2,4) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 20,0 mdkr (16,5).

De totala intäkterna uppgick till 475 mkr (433), rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 8 mkr (-6) och rörelseresultatet uppgick till -45 mkr (-6).

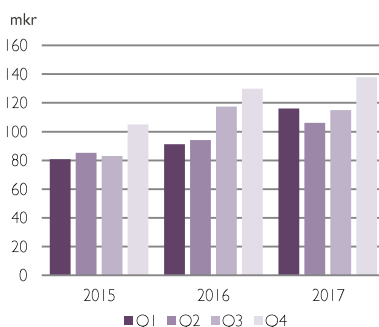
Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	81	80	303	283
Wealth Management *	68	56	190	157
Totala intäkter	138	130	475	433
Uppdragskostnader och provisioner	-34	-34	-122	-110
Rörelsekostnader	-102	-94	-344	-329
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2	1	8	-6
Jämförelsestörande poster	-53	0	-53	0
Rörelseresultat	-51	1	-45	-6
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	-37	1	-9	-1
Kort- och betalningsvolym, mdkr	5,9	6,4	17,9	11,8
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	20,0	16,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,1	1,1	1,8	2,4
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	180	176

* Inkluderar interna intäkter

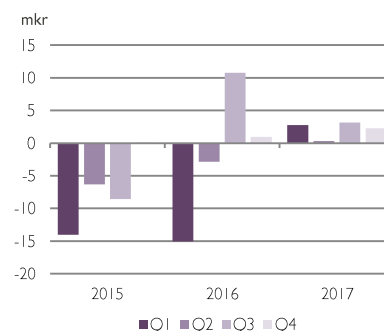
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT **



** Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Property Investment Management

Utveckling under fjärde kvartalet

Förvalt kapital ökade med 6,9 mdkr (5,4), justerad ökning av förvalt kapital uppgick till 9,6 mdkr **, och nettoflödet uppgick till 7,2 mdkr (5,3) under kvartalet och var främst hänförligt till Property Asset Management.

De totala intäkterna uppgick till 217 mkr (123). Rörelseresultatet uppgick till 58 mkr (20).

Resultatökningen är främst driven av *Project Management*, som ingår i Property Asset Management, Bostadsfonderna i Tyskland och Property Asset Management i Frankrike. Project Managements verksam-

het är att skapa och driva fastighetsutvecklingsprojekt. Intäkten inom Project Management genererades från

Bostadsfastighetsutvecklingsprojektet: *Grand Central*, som Catella äger 45 procent av via egna investeringar (se not 3). Både Bostadsfonderna i Tyskland och Property Asset Management i Frankrike förvärvade fastigheter under kvartalet vilket bidrog till ökade rörlig intäkter i jämförelse med föregående år.

Utveckling under helåret

Förvalt kapital ökade med 14,7 mdkr (8,7), justerad ökning av förvalt kapital uppgick till 17,4 mdkr **, och nettoflödet

var 13,7 mdkr (4,9) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 55,0 mdkr (40,3).

De totala intäkterna uppgick till 521 mkr (295) och rörelseresultatet uppgick till 73 mkr (3). Resultatökningen är främst driven av den starka tillväxten inom förvalt kapital.

Under kvartalet avyttrades delar av den tyska Property Asset Management-verksamheten vars intäkter och rörelseresultatet uppgick till 8 mkr (10) respektive -5 mkr (-2) för helåret.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Property Funds *	153	82	408	212
Property Asset Management *	104	48	162	95
Totala intäkter	217	123	521	295
Uppdragskostnader och provisioner	-36	-28	-146	-85
Rörelsekostnader	-123	-75	-302	-207
Rörelseresultat	58	20	73	3

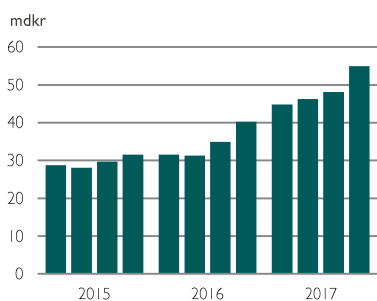
Nyckeltal	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Rörelsemarginal, %	27	16	14	1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	55,0	40,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	7,2	5,3	13,7	4,9
varav Property Funds	-	-	36,9	25,6
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,8	2,5	8,7	3,2
varav Property Asset Management	-	-	18,0	14,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	4,4	2,8	5,1	1,7
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	132	105

* Inkluderar interna intäkte

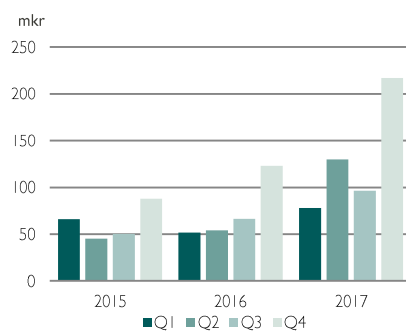
** Under kvartalet avyttrades delar av den tyska Property Asset Management-verksamheten vars förvaltrade kapital om 2,7 mdkr är exkluderat vid periodens slut.

r

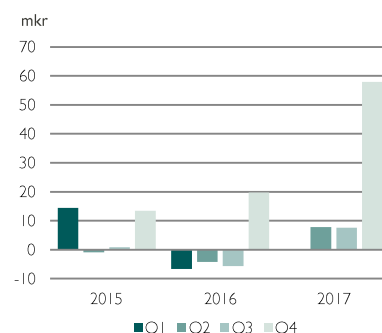
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Övrig finansiell information

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning minskade under fjärde kvartalet med 120 mkr och uppgick per 31 december 2017 till 6 396 mkr. Immateriella tillgångar och Likvida medel minskade med 33 mkr respektive 261 mkr samtidigt som kundfordringar ökade med 142 mkr.

Catella har gjort en nedskrivningsprövning av tillgångar med obestämbart livslängd. Catellas tillgångar med obestämbart livslängd utgörs av goodwill och varumärke. Vid prövningen görs en beräkning av uppskattade framtida kassaflöden baserade på budgetar som godkänts av ledningen och styrelsen. Prövningen har påvisat ett nedskrivningsbehov av goodwill om 20 mkr hänförlig till Catella Bank. Därutöver har andra immateriella tillgångar hänförliga till Catella Bank skrivits ned med 33 mkr, huvudsakligen relaterade till IT-system som bedöms ersättas eller ha begränsad livslängd. Nedskrivningarna om totalt 53 mkr redovisas som jämförelsestörande poster i koncernens resultaträkning under fjärde kvartalet.

Enligt redovisningsstandarderna 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 99 mkr (97 mkr per 31 december 2016) varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag och vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 615 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

I juni 2017 emitterade Catella ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån om 500 mkr, med ett rambelopp om 750 mkr, i syfte att refinansiera det äldre obligationslånet (inklusive återköp), tillföra Catella ytterligare likviditet för den löpande verksamheten samt för att fortsätta expansionen och möjliggöra potentiella framtida förvärv. I koncernens rapport över finansiell ställning per 31 december 2017

redovisas det nya obligationslånet bland Långfristiga låneskulder. Lånet löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter.

Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav outnyttjad del per 31 december 2017 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under fjärde kvartalet med 145 mkr och uppgick per 31 december 2017 till 1 943 mkr. Förutom periodens resultat om 87 mkr och positiva omräkningsdifferenser om 32 mkr, påverkades eget kapital av verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas med 3 mkr. Därutöver påverkades eget kapital av transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om 23 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 31 december 2017 till 31 procent (30 procent per 31 december 2016).

Koncernens kassaflöde

Fjärde kvartalet 2017

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 176 mkr (62). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -305 mkr (96) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till -482 mkr (35). Av förändringar i rörelsekapital är -503 mkr hänförliga till bankverksamheten och 21 mkr till övriga verksamheter. Bankens kraftiga rörelsekapitalförändring berodde på en större kund som omplacerade likvida medel till värdepapper.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -23 mkr (-44) varav -15 utgörs av investeringar i IT system för bankverksamheten men även av nya fondförvaltningssystem. Avvecklade valutaterminkontrakt genererade ett utflöde av likvida medel om 9 mkr under kvartalet. Förvärv av aktier i Vast Star Ltd (namn ändrat till Catella Asia Ltd) minskade koncernens likvida medel, efter avdrag för förvärvade likvida medel, med 4 mkr. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 7 mkr och intresseföretaget Nordic Seeding GmbH återbetalade kapitaltillskott om 4 mkr.

Finansieringsverksamheten gav inte upphov till några kassaflöden under kvartalet (2016: -4 mkr).

Periodens kassaflöde uppgick till -328 mkr (48) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -507 mkr (-8) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 179 mkr (56).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 177 mkr (2 750), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 2 111 mkr (2 052) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 1 066 mkr (698).

Helåret 2017

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 426 mkr (184).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 297 mkr (-137) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till -129 mkr (-321). Av förändringar i rörelsekapital är -4 mkr hänförliga till bankverksamheten och -125 mkr till övriga verksamheter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -74 mkr (55) varav -37 mkr avser IPM:s investeringar i egna förvaltade fonder, -12 mkr avser netto tilläggsinvesteringar i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH och -10 mkr avser investeringar i Pamica AB. Därutöver har 40 mkr investerats i immateriella anläggningstillgångar såsom nya fondförvaltningssystem och system för bankverksamheten. Vidare har innehav i egna förvaltade fonder sålts för 13 mkr och 5 mkr har erhållits för avvecklade valutaterminkontrakt. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 23 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 139 mkr (-126) varav 291 mkr avser nettot av upptagna och amorterade lån, -155 mkr avser utdelningar och 2 mkr avser kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande.

Kassaflöde för helåret uppgick till 362 mkr (-208) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 1 mkr (-62) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 361 mkr (-146).

Moderbolaget

Fjärde kvartalet 2017

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 2,0 mkr (2,8) och rörelseresultat uppgick till -16,7 mkr (-18,8). Resultatförbättringen i jämförelse med föregående år beror främst på att föregående års resultat belastades med kostnader för listbytet 2016.

I juni 2017 emitterade Catella AB ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån om 500 mkr. Det äldre obligationslånet om 200 mkr återköptes i juli 2017 till 101 procent av nominellt belopp. I Moderbolagets balansräkning per 31 december 2017 redovisas det nya obligationslånet som en långfristig skuld.

Moderbolaget redovisade vidare finansiella poster om -5,2 mkr (-0,9) varav -4,9 mkr avser ränta och låneuppläggningskostnader på obligationslån.

Resultat före skatt uppgick till -21,9 mkr (-19,7) och periodens resultat uppgick till -21,9 mkr (19,3).

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 168,4 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 19,8 mkr (18,9 mkr per 31 december 2016) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 263,9 mkr jämfört med 31,3 mkr per 31 december 2016.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 10 personer (9).

Helåret 2017

Moderbolaget redovisade för helåret 2017 intäkter om 11,2 mkr (9,2). Rörelseresultat uppgick till -51,9 mkr (-51,0) och resultat före skatt uppgick till 19,5 mkr (-54,0). I resultatet ingår utdelning om 90,0 mkr från dotterföretaget Catella Holding AB.

Catellas egna investeringar

Catella har egna investeringar uppgående till 336 mkr vilka redovisas i kategorin Övrigt, se not 3.

I kategorin Övrigt redovisas även Moderbolaget, andra holdingbolag, förvärvs-

och finansieringskostnader, Catellas varumärke samt elimineringar av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna.

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 626 personer (579), varav 210 (203) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 401 (359) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 15 (17) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 31 december 2017 till 164 mkr (164) fördelat på 81 848 572 aktier (81 848 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 318 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Moderbolaget har per 30 december 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Vid fullt utnyttjande av de 7 000 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 7,9 respektive 7,1 procent. Under helåret 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett.

Aktien

Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 19,80 kr (22,90) per 31 december 2017. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 621 mkr (1 875).

Aktieägare

Catella hade 7 135 (6 350) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 31 december 2017 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,8 procent (49,8) av kapital och 49,1 procent (49,1) av rösterna följt av Swedbank Robur fonder med ett innehav på 6,1 procent (0,0) av kapital och 6,3 procent (0,0) av rösterna.

Årsstämma och årsredovisning

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 28 maj 2018 kl 14.00 på Summit/GT30, Grev Turegatan 30, i Stockholm.

Information om årsstämman kommer finnas på Catellas hemsida, catella.com.

Årsredovisning 2017 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, catella.com, och huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm, senast den 30 april 2018.

Valberedningen inför årsstämman 2018 består av Thomas Andersson Borstam, utsedd av TAB Holding AB och i kraft av privat ägande och ordförande i valberedningen, Johan Claesson, utsedd av CA Plusinvest AB och styrelseordförande i Catella AB samt Kenneth Andersen, utsedd av Strawberry Capital AS.

Utdelning

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

Beaktat de tillväxtpotentialer inom både befintliga och nya verksamheter som förväntas generera långsiktigt aktieägarvärde föreslår styrelsen en utdelning på 1,00 kr per A och B aktie att lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2017. För räkenskapsåret 2016 lämnades en utdelning på 0,80 kr per A och B aktie till aktieägarna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Kapitalförvaltningen påverkas av marknadsutvecklingen på de nordiska börserna samt av utvecklingen på fastighetsmarknaden. Inom bankverksamheten finns särskilt stora operativa risker. Det är betydande volymer/transaktioner i realtidsystem 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 regeländringar.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av låneportföljer, goodwill och varumärke samt antaganden hänförliga till intäktsredovisning. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl koncernens resultaträkning som finansiella ställning samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2016. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

Catella har genom intressebolaget Nordic Seeding GmbH investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland (se not 3). Projektet drivs av Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH. Catella via Nordic Seeding GmbH har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projektet där koncept och ramverk fastställs för att sedan avyttra projektet och realisera resultatet innan byggnation inleds och projektet färdigställs. Investeringarna innefattar risker där Nordic Seeding GmbH kan hamna i situationer där bolaget måste välja att investera även i senare delfaser av projektet, driva projektet till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

Säsongsvariationer

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

Under första kvartalet 2017 har innehavet i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH, som investerar i och driver fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland, 67 mkr (42), klassificerats om från verksamhetsgrenen Asset Management and Banking till Egna investeringar som ingår i kategorin "Övrigt". Jämförelsesiffror för tidigare perioder har omarbetats på motsvarande sätt. Genom att samla genomförda och kommande nya egna investeringar i en egen kategori skapas en struktur för fortsatt expansion och utveckling inom detta område.

Från och med första kvartalet 2017 särredovisas inte längre förvävsrelaterade poster då det enligt företagsledningens bedömning inte är en upplysning av väsentlig karaktär.

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

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2016. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

Den 1 januari 2018 träder två nya standarder, IFRS 9 och IFRS 15, i kraft.

Gällande IFRS 15, Intäkter från kontrakt med kunder, har Catella utvärderat den nya standarden och bedömningen att den

inte har någon väsentlig inverkan på koncernen.

IFRS 9, Finansiella instrument och den nya modellen för att beräkna kreditförlustreserver kommer främst att påverka verksamheten inom Catella Bank. Utifrån Catellas bedömning efter utvärdering av den nya standarden är att den kvantitativt kommer att påverka koncernens egna kapital per den 1 januari 2018 om mellan 2,5 mkr och 3,5 mkr. Beräkningen av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 kommer att kräva mer erfarenhetsmässiga kreditbedömningar av de rapporterade enheterna än vad som krävs enligt IAS 39 idag, vilket innebär en högre grad av subjektiv bedömning. Användandet av framåtblickande information ökar komplexiteten och gör reserveringar mer beroende av ledningens syn på de ekonomiska utsikterna

Transaktion med närstående

Under 2017 gjorde Catella tilläggsinvesteringar om 16 mkr i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. I oktober 2017 återbetalade Nordic Seeding GmbH erhållna kapitaltillskott om 4 mkr till Catella. Per den 31 december 2017 har Catella netto investerat 63 mkr, av ett totalt åtagande om 89 mkr, i Nordic Seeding GmbH. För mer information se not 3 i denna rapport samt not 20 och 39 i Årsredovisning 2016.

Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH driver fastighetsutvecklingsprojektet inom intresseföretaget Nordic Seeding GmbH. Under 2017 har Catella Project Management GmbH fakturerat Nordic Seeding GmbH totalt 44 mkr för utförda tjänster enligt gällande avtal. Ingen del av intäkten har eliminerats i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretaget faller utanför Catellas intressegemenskap.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2017

30 april 2018

Delårsrapport januari–mars 2018

8 maj 2018

Årsstämma 2018

Årsstämma i Catella AB (publ) äger rum den 28 maj 2018 i Stockholm, Sverige. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen ska göra detta skriftligen senast den 23 februari 2018

Delårsrapport januari–juni 2018

23 augusti 2018

Delårsrapport januari–september 2018

14 november 2018

Bokslutskommuniké 2018

21 februari 2019

För ytterligare information

Knut Pedersen, vd och koncernchef
Tel. 08–463 33 10

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

Denna information är sådan information som Catella AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2018 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 23 februari 2018
Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Catella AB (org nr 556079-1419) per 31 december 2017 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 februari 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	813	607	2 461	2 007
Övriga rörelseintäkter	11	3	16	20
Totala intäkter	824	610	2 477	2 027
Uppdragskostnader och provisioner	-132	-113	-479	-417
Övriga externa kostnader	-148	-130	-496	-441
Personalkostnader	-372	-276	-1 030	-878
Avskrivningar	-8	-5	-28	-18
Övriga rörelsekostnader	-6	-2	-29	-14
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	159	84	414	258
Jämförelsestörande poster	-53	0	-53	0
Rörelseresultat	105	84	361	258
Ränteintäkter	6	5	23	24
Räntekostnader	-5	-3	-17	-11
Övriga finansiella poster	20	-6	28	227
Finansiella poster - netto	20	-4	34	239
Resultat före skatt	126	80	395	497
Skatt	-39	-22	-111	-141
Periodens resultat	87	58	284	357
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	67	37	192	272
Innehav utan bestämmande inflytande	20	21	92	85
	87	58	284	357
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr				
- före utspädning	0,81	0,45	2,35	3,32
- efter utspädning	0,75	0,42	2,17	3,06
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 648 572	88 648 572	88 648 572	88 775 608

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Periodens resultat	87	58	284	357
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	3	0	9	3
Omräkningsdifferenser	32	-9	31	36
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	35	-8	40	39
Summa totalresultat för perioden	122	50	325	395
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	101	29	231	310
Innehav utan bestämmande inflytande	21	21	93	86
	122	50	325	395

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2017 31-dec	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		390	412
Materiella anläggningstillgångar		27	26
Innehav i intresseföretag	3	45	51
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	438	382
Uppskjutna skattefordringar		99	97
Övriga långfristiga fordringar		796	775
		1 796	1 743
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga lånefordringar		589	577
Kundfordringar och övriga fordringar		725	493
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	108	88
Likvida medel *		3 177	2 750
		4 600	3 907
Summa tillgångar		6 396	5 651
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		164	164
Övrigt tillskjutet kapital		253	253
Reserver		-77	-107
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 389	1 253
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 729	1 563
Innehav utan bestämmande inflytande		214	167
Summa eget kapital		1 943	1 730
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning		0	0
Långfristiga låneskulder		494	0
Uppskjutna skatteskulder		38	34
Övriga avsättningar		4	3
		537	37
Kortfristiga skulder			
Upplåning		122	260
Kortfristiga låneskulder		2 784	2 806
Leverantörsskulder och övriga skulder		894	739
Skatteskulder		116	79
		3 917	3 884
Summa skulder		4 453	3 921
Summa eget kapital och skulder		6 396	5 651
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		205	188

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	126	80	395	497
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Övriga finansiella poster	-20	6	-28	-227
Avskrivningar	8	5	28	18
Jämförelsestörande poster - Nedskrivning av immateriella tillgångar	53	0	53	0
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	1	6	6	12
Förändringar avsättningar	0	0	2	0
Bokförda ränteintäkter från låneportföljer	-6	-5	-22	-22
Förvärvskostnader	1	1	2	1
Resultat från andelar i intresseföretag	6	0	20	1
Realisationsresultat från finansiella tillgångar	0	-0	0	-6
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	32	18	55	35
Betalda skatter	-25	-49	-86	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	176	62	426	184
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-102	-268	-234	-533
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-380	303	106	212
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-305	96	297	-137
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-4	-12	-10
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15	-31	-40	-42
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-4	-5	-5	-57
Förvärv av intresseföretag	4	-7	-12	-25
Förvärv av finansiella tillgångar	-2	-14	-50	-110
Försäljning av finansiella tillgångar	-7	8	21	227
Kassaflöden från låneportföljer	7	8	23	71
Utdelningar från investeringar	0	0	1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23	-44	-74	55
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Återköp av teckningsoptioner	0	0	-	-22
Nyemission	0	0	-	1
Upptagna lån	-0	0	493	0
Amortering av lån	0	-0	-202	-0
Utdelning	0	0	-65	-49
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	-4	-87	-56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-4	139	-126
Periodens kassaflöde	-328	48	362	-208
Likvida medel vid periodens början	3 438	2 711	2 750	2 854
Valutakursdifferens i likvida medel	67	-9	66	104
Likvida medel vid periodens slut	3 177	2 750	3 177	2 750

Av koncernens likvida medel är 2 111 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 *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	164	253	-107	1 253	1 563	167	1 730
Periodens totalresultat för januari - december 2017:							
Periodens resultat				192	192	92	284
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			30	9	39	1	40
Periodens totalresultat			30	201	231	93	325
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-46	-46
Utdelning				-65	-65		-65
Utgående balans per 31 december 2017	164	253	-77	1 389	1 729	214	1 943

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

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

Moderbolaget har per 31 december 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Under 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett. 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.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

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

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

** Innehav utan bestämmande inflytande är hänförligt till minoritetsägande i dotterföretag inom Systematic Funds och Property Funds samt flertalet dotterföretag inom Property Asset Management och Corporate Finance. Under 2016 har den svenska Corporate Finance verksamheten omstrukturerats från handelsbolag genom rörelseöverlåtelse till marknadsvärde till ett av Catella kontrollerat aktiebolag i vilket anställda i verksamheten äger 40 procent av aktierna.

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

Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec
Nettoomsättning	262	187	561	428	-10	-8	813	607
Övriga rörelseintäkter	0	2	11	2	-0	-1	11	3
Totala intäkter	262	188	572	430	-10	-9	824	610
Uppdragskostnader och provisioner	-29	-19	-108	-100	5	6	-132	-113
Övriga externa kostnader	-33	-32	-115	-90	-1	-7	-148	-130
Personalkostnader	-155	-112	-206	-154	-10	-9	-372	-276
Avskrivningar	-1	-1	-7	-4	-0	-0	-8	-5
Övriga rörelsekostnader	-1	-4	-0	2	-5	0	-6	-2
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	43	20	136	84	-21	-19	159	84
Jämförelsestörande poster	0	0	-53	0	0	0	-53	0
Rörelseresultat	43	20	83	84	-21	-19	105	84
Ränteintäkter	0	0	1	0	6	5	6	5
Räntekostnader	-1	-0	-1	-0	-4	-3	-5	-3
Övriga finansiella poster	1	-0	-2	-3	20	-3	20	-6
Finansiella poster - netto	0	-0	-2	-4	22	-1	20	-4
Resultat före skatt	44	20	81	80	0	-20	126	80
Skatt	-15	-8	-31	-16	6	3	-39	-22
Periodens resultat	29	11	50	64	7	-17	87	58
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	29	11	30	43	7	-17	67	37

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	656	575	1 829	1 461	-24	-29	2 461	2 007
Övriga rörelseintäkter	3	11	15	11	-2	-3	16	20
Totala intäkter	659	586	1 844	1 473	-26	-31	2 477	2 027
Uppdragskostnader och provisioner	-74	-64	-417	-374	12	21	-479	-417
Övriga externa kostnader	-137	-129	-346	-289	-13	-22	-496	-441
Personalkostnader	-372	-322	-629	-532	-29	-24	-1 030	-878
Avskrivningar	-4	-4	-24	-13	-0	-0	-28	-18
Övriga rörelsekostnader	-2	-7	-9	-9	-18	2	-29	-14
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	71	58	419	255	-75	-55	414	258
Jämförelsestörande poster	0	0	-53	0	0	0	-53	0
Rörelseresultat	71	58	365	255	-75	-55	361	258
Ränteintäkter	1	1	1	0	22	22	23	24
Räntekostnader	-3	0	-2	-1	-13	-10	-17	-11
Övriga finansiella poster	2	1	8	216	19	10	28	227
Finansiella poster - netto	-0	2	7	215	27	22	34	239
Resultat före skatt	70	60	372	470	-47	-33	395	497
Skatt	-27	-10	-111	-132	27	1	-111	-141
Periodens resultat	43	50	262	338	-20	-31	284	357
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	43	50	169	253	-20	-31	192	272

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 Egna investeringar redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärvs- och finansieringskostnader och Catellas varumärke. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna. Transaktioner mellan verksamhetsgrenarna är begränsade och avser främst finansiella transaktioner och viss vidarefakturering av kostnader. Transaktionerna sker enligt marknads-mässiga villkor.

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar
Nettoomsättning	262	143	130	121	187	142	172	73
Övriga rörelseintäkter	0	1	1	1	2	2	1	6
Totala intäkter	262	144	131	121	188	144	174	80
Uppdragskostnader och provisioner	-29	-13	-19	-13	-19	-26	-14	-4
Övriga externa kostnader	-33	-33	-33	-38	-32	-29	-33	-36
Personalkostnader	-155	-75	-74	-68	-112	-72	-89	-49
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-1	1	-2	-0	-4	-2	-1	-0
Rörelseresultat	43	23	2	2	20	14	36	-12
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-1	-1	-1	-0	0	0	0
Övriga finansiella poster	1	0	0	0	-0	1	0	0
Finansiella poster - netto	0	-0	-0	-0	-0	1	1	1
Resultat före skatt	44	23	2	2	20	15	36	-11
Skatt	-15	-8	-2	-3	-8	-4	-1	3
Periodens resultat	29	15	0	-1	11	11	36	-8
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	29	15	0	-1	11	11	36	-8

Mkr	Asset Management and Banking							
	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar
Nettoomsättning	561	428	463	377	428	345	309	379
Övriga rörelseintäkter	11	3	0	2	2	1	2	6
Totala intäkter	572	430	463	378	430	345	311	386
Uppdragskostnader och provisioner	-108	-88	-132	-90	-100	-98	-81	-96
Övriga externa kostnader	-115	-78	-78	-76	-90	-66	-78	-55
Personalkostnader	-206	-145	-147	-130	-154	-126	-116	-135
Avskrivningar	-7	-7	-5	-5	-4	-3	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-0	-5	-3	-1	2	-4	8	-15
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	136	107	99	76	84	49	40	82
Jämförelsestörande poster	-53	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	83	107	99	76	84	49	40	82
Ränteintäkter	1	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-0	-0	-0	-0	-0	-1	-0
Övriga finansiella poster	-2	1	4	4	-3	-2	217	4
Finansiella poster - netto	-2	1	4	3	-4	-2	217	4
Resultat före skatt	81	108	103	80	80	47	257	86
Skatt	-31	-31	-27	-21	-16	-10	-83	-24
Periodens resultat	50	77	76	58	64	37	174	63
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	30	53	48	38	43	27	158	24

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2017 31-dec	2016 31-dec	2017 31-dec	2016 31-dec	2017 31-dec	2016 31-dec	2017 31-dec	2016 31-dec
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella tillgångar	63	62	271	300	56	50	390	412
Materiella anläggningstillgångar	11	11	16	14	1	1	27	26
Innehav i intresseföretag	0	0	0	0	44	51	45	51
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	173	136	265	246	438	382
Uppskjutna skattefordringar	0	1	31	28	68	68	99	97
Övriga långfristiga fordringar	8	5	792	771	-4	-0	796	775
	83	79	1 282	1 249	431	416	1 796	1 744
Omsättningstillgångar								
Kortfristiga lånefordringar	0	0	589	577	0	0	589	577
Kundfordringar och övriga fordringar	173	162	547	327	5	5	725	493
Kortfristiga placeringar	0	0	62	59	46	29	108	88
Likvida medel	255	237	2 625	2 408	298	105	3 177	2 750
	428	399	3 823	3 370	349	138	4 600	3 907
Summa tillgångar	511	478	5 106	4 619	779	554	6 396	5 651
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	120	254	931	859	678	451	1 729	1 563
Innehav utan bestämmande inflytande	45	27	169	139	-0	-0	214	167
Summa eget kapital	165	281	1 100	998	678	451	1 943	1 730
Skulder								
Långfristiga skulder								
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	494	0	494	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	26	23	12	11	38	34
Övriga avsättningar	3	1	2	3	0	0	4	3
	3	1	31	25	502	11	537	37
Kortfristiga skulder								
Upplåning	0	0	122	260	0	0	122	260
Kortfristiga låneskulder	0	0	2 784	2 606	0	200	2 784	2 806
Leverantörsskulder och övriga skulder	314	176	980	678	-400	-115	894	739
Skatteskulder	29	20	88	51	0	8	116	79
	343	196	3 974	3 596	-400	93	3 917	3 884
Summa skulder	346	197	4 006	3 621	102	103	4 453	3 921
Summa eget kapital och skulder	511	478	5 106	4 619	779	554	6 396	5 651

Not 3. Catellas egna investeringar

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

Kapitalet som kommer investeras är främst de förväntade kassaflödena från eller försäljning av låneportföljerna. Catella ser stora möjligheter i både olika projekt och rena fastighetsprodukter där Catella genom ett aktivt deltagande kommer att

bidra till tillväxt och trovärdighet utöver en god avkastning. Målet för respektive investering ska vara att erhålla en avkastning (IRR) på minst 20 procent över tid.

Catella har genom intressebolaget *Nordic Seeding GmbH* investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland (Se beskrivning av projekten nedan). Projekten drivs av Catellas tyska dotterföretag *Catella Project Management GmbH*. Catella via *Nordic Seeding GmbH* har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs för att

sedan avyttra projekten och realisera resultatet innan byggnation inleds och projekten färdigställs.

För att strukturera de egna investeringarna och stödja nya fastighetsprodukter har Catella bildat en investeringskommitté vars uppgift är att utvärdera respektive investering alternativt avyttring av tillgångar.

Nedan redovisas Catellas egna investeringar under kategorin Övrigt uppdelat på Innehav i intresseföretag, Andra långfristiga värdepappersinnehav och Kortfristiga placeringar.

ÖVRIGT, mkr	Innehav i intresseföretag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Kortfristiga placeringar	Summa
Nordic Seeding GmbH *	44	-	-	44
Låneportföljer	-	238	40	278
Nordic Light Fund	-	14	-	14
Övriga innehav	-	14	6	20
Summa	44	265	46	356

Investeringsdaganden

21

* Investeringarna motsvarar Catellas ägande om 45 procent och innefattar risker där *Nordic Seeding GmbH* kan hamna i situationer där man måste välja att investera även i senare delfaser av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

Nordic Seeding GmbH

Grand Central

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i Düsseldorf bestående av 1 000 lägenheter på en markyta om 38 075 kvadratmeter.

Living Lyon

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i Frankfurt bestående av 125 lägenheter och lokaler på en markyta om 4 258 kvadratmeter.

Låneportföljer

Låneportföljerna består av värdepappersiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i

låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt. Prognosen utförs av den franska investeringsrådgivaren *Cartesia S.A.S.* Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden bestående i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar.

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

Nordic Light Fund

Catella innehar andelar i en Luxemburgbaserad fond, *Nordic Light Fund*, som har investerat i låneportföljer och vilken

förvaltas av *Catella Bank*. Låneportföljerna består av lån till små och medelstora företag, huvudsakligen belägna i Tyskland och Spanien. Därutöver består portföljerna av en diversifierad pool av lån till små och medelstora företag i Nederländerna och Portugal med bostadslån som underliggande säkerhet. Fonden är sedan slutet av 2011 fullinvesterad och återbetalar nu erhållna kassaflöden och realiserade intäkter från sina investeringar till fondandelsägarna genom kvartalsvisa återköp av fondandelar.

Övriga innehav

Övriga innehav utgörs främst av noterade och onoterade aktier i svenska aktiebolag.

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	49,4	13,5%	44,6	17,5%	5,9%	1,7
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	28,7	7,9%	14,7	5,7%	10,9%	6,5
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	80,8	22,1%	66,5	26,1%	5,9%	3,5
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	109,7	30,1%	67,8	26,6%	10,9%	4,9
Minotaure ****	Frankrike	-	-	33,6	-	-	-
Ludgate ****	Storbritannien	-	-	47,5	-	-	-
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Totalt kassaflöde ***		365,0	100,0%	274,7	100%	8,7%	4,2
Upplypna räntor				3,2			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				277,9			

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

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

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

**** Ludgate och Minotaure avses avyttras under första kvartalet 2018 och har därför värderats till försäljningspriset per 31 december 2017.

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 "markto-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av den externa investeringsrådgivaren Cartesia. Kreditantaganden som används av Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett

urval av jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet och hög potentiell negativ inverkan såsom upplösning av euroområdet, där ett av länderna som EETI har sina underliggande 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 (non-investment grade) europeiska företagsobligationer som underliggande tillgångar (iTraxx). Diskonteringsräntorna per portfölj har också fastställts relativt andra tillgångar i avsaknad av marknadspriser för tillgångarna som EETI innehar. Varje kvartal utvärderar styrelsen för EETI de prognostiserade kassaflödena och dess antaganden i

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vissa investeringar har också strukturella inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 23 i Årsredovisningen 2016.

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**			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	2,2	2,6	-0,4
Q4 2013	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	1,1	1,1	0,0
Q1 2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Q4 2015	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	3,1	4,3	5,4	-1,2
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Q4 2016	-	-	-	-	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	7,2	5,2	2,1
Q1 2017	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	-	-	2,6	4,1	5,0	-0,9
Q2 2017	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	3,5	5,5	5,6	-0,1
Q3 2017	-	-	-	-	1,8	-	-	-	-	-	-	-	4,6	6,4	5,0	1,4
Q4 2017	0,0	-	-	-	3,8	-	-	-	-	-	-	-	2,7	6,5	4,8	1,7
Summa	27,2	0,0	0,0	0,0	54,9	0,8	2,9	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	59,3	257,1	232,5	24,6

													Prognos			
													Kvartal/År	Åck		
Q1	2018	0,0	-	-	2,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,4
Q2	2018	0,0	-	-	2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,6	5,0
Q3	2018	0,0	-	-	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,5	7,5
Q4	2018	0,0	-	-	2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,6	10,2
Helår	2019	49,3	-	-	11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,2	66,1
Helår	2020	-	-	-	16,7	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	22,3	88,4
Helår	2021	-	-	-	21,6	53,3	-	-	-	-	-	-	-	-	74,9	163,3
Helår	2022	-	-	-	2,8	26,5	-	-	-	-	-	-	-	-	29,2	192,5
Helår	2023	-	-	-	2,4	2,3	-	-	-	-	-	-	-	-	4,8	197,3
Helår	2024	-	-	28,7	15,2	2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	46,0	243,3
Helår	2025	-	-	-	-	1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	1,6	244,9
Helår	2026	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	246,3
Helår	2027	-	-	-	-	17,1	-	-	-	-	-	-	-	-	17,1	263,4
Summa		49,4	0,0	28,7	0,0	80,8	109,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	268,6		

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

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

Not 4. Korta och långa placeringar

Mkr	31 december 2017
Låneportfölj och Nordic Light Fund*	295
Verksamhetsrelaterade investeringar	204
Andra värdepapper	48
Summa**	547

* varav Låneportföljer 278 mkr.

** varav kortfristiga placeringar om 108 mkr och långfristiga placeringar om 438 mkr.

Not 5. Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

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

att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten. För ytterligare information, se not 3 i Årsredovisning 2016.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2017, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		14		14
Finansiella tillgångar som kan säljas		59		59
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	55	110	309	474
Summa tillgångar	55	183	309	547
SKULDER				
Derivatinstrument		5		5
Summa skulder	0	5	0	5

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER HELÅRET 2017

	2017
Per 1 januari	270
Anskaffningar	11
Avyttringar	-3
Amorteringar	-14
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	23
Kapitaliserade ränteintäkter	13
Valutakursdifferenser	8
Per 31 december	309

Not 6. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

Mkr	2017	2016
	31-dec	31 dec
Likvida medel	205	188
Övriga ställda säkerheter	48	53
	253	241

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

minimibehållningskrav inom Catella Banks kortverksamhet, medel som vid varje givet tillfälle ska hållas tillgängliga av regulatoriska skäl liksom spärrade medel för andra ändamål.

Eventualförpliktelser

Mkr	2 017	2016
	31-dec	31 dec
Klientmedel förvaltade för kunders räkning	56	42
Övriga eventualförpliktelser	6	20
	63	62

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

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

Åtaganden

Mkr	2 017	2016
	31-dec	31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 668	2 366
Investeringsåtaganden	21	48
Övriga åtaganden	7	7
	2 697	2 420

Ej utnyttjade krediter avser främst kreditlöften som Catella Bank ställt ut till sina kreditkorts kunder. Kunderna kan, under vissa förutsättningar bland annat avseende

vilken säkerhet de kan lämna, utnyttja dessa krediter. Investeringsåtaganden avser främst intresseföretaget Nordic Seeding GmbH.

Not 7. Förändring i immateriella tillgångar

	Goodwill	Varumärken	Avtalsenliga kundrelationer	Program-varulicenser och IT-system	Summa
Räkenskapsåret 2016					
Ingående balans	282	50	5	27	363
Inköp			23	18	42
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	8		2	2	12
Avyttringar och utrangeringar					0
Avskrivningar			-2	-6	-8
Valutakursdifferenser	3		0	1	4
Utgående balans	292	50	28	42	412
Per 31 december 2016					
Anskaffningsvärde	292	50	36	144	522
Akkumulerade av- och nedskrivningar			-8	-102	-109
Bokfört värde	292	50	28	42	412
Räkenskapsåret 2017					
Ingående balans	292	50	28	42	412
Inköp				40	40
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	2		4		6
Avyttringar och utrangeringar					0
Omklassificering från materiella anläggningstillgångar				1	1
Avskrivningar			-9	-10	-18
Jämförelsestörande poster - Nedskrivning av immateriella tillgångar	-20			-33	-53
Valutakursdifferenser	2		0	0	3
Utgående balans	276	50	24	40	390
Per 31 december 2017					
Anskaffningsvärde	296	50	39	98	483
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-20		-15	-58	-93
Bokfört värde	276	50	24	40	390

Not 8. Upplysning avseende förvärv av Catella Asia Ltd

Den 24 november 2017, efter godkännande från tillsynsmyndigheten CSSF i Luxembourg, förvärvade Catella genom en riktad nyemission, 60 procent av andelarna i Catella Asia Limited (Catella Asia). Genom förvärvet etablerar Catella närvaro i Hong Kong för att få tillgång till den kinesiska och de övriga asiatiska marknaderna.

Catella Asia har ingått ett strategiskt samarbete med China Merchant Securities International för distribution av Catellas produkter och tjänster i Asien. Catella Asia har två anställda, tillika delägare i bolaget, i Hong Kong.

Den förvärvade verksamheten, som ingår i kategorin "Övrigt", konsolideras i koncernen som ett dotterbolag från den 30 november 2017. Per detta datum uppgick

det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar i Catella Asia till 8 mkr. Om full konsolidering av Catella Asia hade skett per 1 januari 2017, skulle koncernens intäkter ha uppgått till 2 477 mkr emedan periodens resultat efter skatt och periodens totalresultat skulle ha uppgått till 281 mkr respektive 321 mkr. Dessa belopp har beräknats med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper och med korrigerings av Catella Asia:s resultat. Resultatet inkluderar tillkommande avskrivningar som skulle ha gjorts om verkligt värdejusteringar av immateriella tillgångar hade gjorts per 1 januari 2017, tillsammans med åtföljande skattekonsekvenser.

Den sammanlagda köpeskillingen för 60 procent av andelarna i Catella Asia uppgår till 10 mkr och är finansierad med egna

medel genom kontant betalning under fjärde kvartalet 2017. Därutöver har Catella haft förvärvsrelaterade utgifter om 2 mkr som belastat rörelseresultatet 2017.

Den goodwill om knappt 2 mkr som uppstår genom förvärvet hänför sig till operativ expansion genom tillgång till marknaden i Asien och till humankapital. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar om 4 mkr (3,5 mkr efter hänsyn till latent skatt) är hänförliga till de distributionskanaler som möjliggörs genom avtalet med China Merchant Securities International och dess huvudägare China Merchant Group.

NETTOTILLGÅNGAR PER 30 NOVEMBER 2017, MED ANLEDNING AV FÖRVÄRVET AV CATELLA ASIA LTD, ÅR FÖLJANDE (MKR):

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	4,5
Övriga fordringar	0,0
Likvida medel	7,8
Uppskjutna skatteskulder	-0,7
Övriga skulder	-3,4
Verkligt värde nettotillgångar	8,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0
Goodwill	1,9
Total köpeskillning	10,0
Oreglerad köpeskillning	0,0
Kontant reglerad köpeskillning	10,0
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-7,8
Förvärvskostnader	1,8
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	4,0

Denna värdering är preliminär i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar vilket bedöms ske inom 12 månader från förvärvsdatumet

Not 9. Kapitäläckning - konsoliderad situation

Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk tillsynsmyndighet utgör en finansiell företagsgrupp, en så kallad konsoliderad situation. Den konsoliderade situationen lyder under tillsyn av CSSF i Luxemburg. Rapportering och ansvarigt institut är Catella Bank S.A.

I januari 2018 meddelade CSSF att ytterligare fyra mindre koncernföretag, Catella Asset Management AS, Elementum Asset Management AS, Ambolt Advisors Sarl och IPM Informed Portfolio Management

UK Ltd, ska ingå i den konsoliderade situationen från och med 31 december 2017. Vilka ytterligare koncernföretag som för närvarande ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2016. Diskussioner pågår med CSSF avseende rapportering och andra frågeställningar tillämpliga för den konsoliderade situationen.

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

Enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

ska koncernräkenskaper upprättas för en konsoliderad situation. Catella tillämpar detta krav genom de upplysningar som lämnas i denna not om den konsoliderade situationens räkenskaper enligt ÅRKL. Vid upprättande av dessa räkenskaper har redovisningsprinciper angivna i avsnitt Övrig finansiell information tillämpats, vilka överensstämmer med ÅRKL. I övrigt hänvisas till Catella AB:s koncernräkenskaper.

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

Resultaträkning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	1 694	1 392
Övriga rörelseintäkter	15	11
Totala intäkter	1 709	1 403
Uppdragskostnader & provisioner	-454	-379
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	1 256	1 024
Rörelsekostnader	-926	-823
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	330	201
Jämförelsestörande poster	-53	0
Rörelseresultat	277	201
Finansiella poster - netto	407	253
Resultat före skatt	684	454
Bokslutsdispositioner	0	2
Skatt	-72	-122
Periodens resultat	612	334
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	520	249
Innehav utan bestämmande inflytande	92	85
	612	334
Antal anställda vid periodens slut	343	335

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Anläggningstillgångar	1 921	1 672
Omsättningstillgångar	4 264	3 532
Summa tillgångar	6 185	5 204
Eget kapital	2 011	1 497
Skulder	4 174	3 707
Summa eget kapital och skulder	6 185	5 204

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	2017 31-dec	2016 31-dec
Kärnprimärkapital	1 111	725
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Kapitalbas	1 111	725
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	5 708	4 440
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR		
Kapitalkrav Pelare 1	457	355
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	259	196
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	71	64
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	126	96
<i>varav kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk</i>	0	0
Kapitalkrav Pelare 2	184	100
Institutspecifika buffertkrav	200	129
Intern buffert	57	44
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	898	629
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	212	96
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	269	141
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP		
Kärnprimärkapitalrelation	19,5	16,3
Primärkapitalrelation	19,5	16,3
Total kapitalrelation	19,5	16,3
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP		
Kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0
Kapitalkrav Pelare 2	3,2	2,3
Institutspecifika buffertkrav	3,5	2,9
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	1,0	0,4
Intern buffert	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	15,7	14,2
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	3,7	2,2
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	4,7	3,2

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

Kapitalbas, mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital och överkursfond	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 612	1 097
<i>Avgår:</i>		
Immateriella tillgångar	-298	-317
Prisjusteringar	-31	-27
Uppskjutna skattefordringar	-68	-67
Kvalificerande innehav utanför den finansiella sektorn	-51	-
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-329	-334
Övriga avdrag	-123	-27
Summa kärnprimärkapital	1 111	725
Övrigt primärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Kapitalbas	1 111	725

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2017 31-dec		2016 31-dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot institut	584	47	451	36
Exponeringar mot företag	850	68	480	38
Exponeringar mot hushåll	3	0	123	10
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	244	20	286	23
Fallerande exponeringar	295	24	277	22
Poster förknippade med särskilt hög risk	169	13	134	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3	0	3	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	15	1	16	1
Aktieexponeringar	340	27	129	10
Övriga poster	741	59	548	44
	3 242	259	2 446	196
Marknadsrisk				
Ränterisk	0	0	0	0
Valutakursrisk	893	71	795	64
	893	71	795	64
Operativ risk enligt basmetoden	1 570	126	1 199	96
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	3	0	0	0
Totalt	5 708	457	4 440	355

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	2,0	2,7	11,1	9,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Totala intäkter	2,0	2,8	11,2	9,2
Övriga externa kostnader	-6,1	-9,8	-26,8	-29,7
Personalkostnader *	-12,6	-11,7	-36,2	-30,4
Avskrivningar	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	0,0	-0,0
Rörelseresultat	-16,7	-18,8	-51,9	-51,0
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	90,0	0,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	1,4	-0,0	6,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,2	-2,4	-18,6	-9,8
Finansiella poster	-5,2	-0,9	71,4	-3,0
Resultat före skatt	-21,9	-19,7	19,5	-54,0
Bokslutsdispositioner	0,0	39,0	0,0	39,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,9	0,0
Periodens resultat	-21,9	19,3	20,4	-15,0

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Periodens resultat	-21,9	19,3	20,4	-15,0
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-21,9	19,3	20,4	-15,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
Andelar i koncernföretag	654,1	519,1
Uppskjutna skattefordringar	19,8	18,9
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	46,8	164,9
Övriga kortfristiga fordringar	3,9	5,9
Likvida medel	263,9	31,3
Summa tillgångar	988,6	740,1
Eget kapital	474,0	519,0
Långfristiga skulder	494,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	20,6	221,0
Summa eget kapital och skulder	988,6	740,1

Per 31 december 2017 fanns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

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

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

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

Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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

* Se nästa sida för beräkningsunderlag

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
KONCERNEN				
Periodens resultat, mkr	87	58	284	357
Totala intäkter, mkr	824	610	2 477	2027
Vinstmarginal, %	10	10	11	18
Justerat resultat för perioden, mkr	140	58	337	357
Totala intäkter, mkr	824	610	2 477	2027
Justerad vinstmarginal, %	17	10	14	18
Eget kapital, mkr	-	-	1 943	1 730
Summa tillgångar, mkr	-	-	6 396	5 651
Soliditet, %	-	-	30	31
Periodens resultat, mkr *	67	37	192	272
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Resultat per aktie, kr *	0,81	0,45	2,35	3,32
Justerat resultat för perioden, mkr *	140	58	337	357
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Justerat resultat per aktie, kr *	1,46	0,45	2,99	3,32
Eget kapital, mkr *	-	-	1 729	1 563
Antal aktier vid periodens slut	-	-	81 848 572	81 848 572
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	0,00	0,00

KONCERNEN	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar
Periodens resultat, mkr *	67	59	33	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21	85	15
Eget kapital, mkr *	1 729	1 628	1 577	1 597	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 233	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027	920
Räntabilitet på eget kapital, %	12	10	9	19	19	26	27	18	20	19	18	22				
Justerat resultat för perioden, mkr *	120	59	33	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21	85	15
Justerat eget kapital, mkr *	1 782	1 628	1 577	1 597	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 233	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027	920
Justerad räntabilitet på eget kapital, %	15	10	9	19	19	26	27	18	20	19	18	22				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		12 mån													
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec												
CORPORATE FINANCE																
Periodens resultat, mkr	29	11	43	50												
Totala intäkter, mkr	262	188	659	586												
Vinstmarginal, %	11	6	7	9												
Eget kapital, mkr	-	-	165	281												
Summa tillgångar, mkr	-	-	511	478												
Soliditet, %	-	-	32	59												
CORPORATE FINANCE	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar
Periodens resultat, mkr *	29	15	0	-1	11	11	36	-8	32	13	16	-15	42	5	16	-9
Eget kapital, mkr *	120	90	78	177	254	237	222	206	213	183	171	187	206	144	143	138
Räntabilitet på eget kapital, %	30	15	11	26	22	34	37	28	24	31	28	30				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	3 mån		12 mån	
	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Periodens resultat, mkr	50	64	262	338
Totala intäkter, mkr	572	430	1 844	1 473
Vinstmarginal, %	9	15	14	23
Justerat resultat för perioden, mkr	103	64	315	338
Totala intäkter, mkr	572	430	1 844	1 473
Justerad vinstmarginal, %	18	15	17	23
Eget kapital, mkr	-	-	1 100	998
Summa tillgångar, mkr	-	-	5 106	4 619
Soliditet, %	-	-	22	22

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar
Periodens resultat, mkr *	30	53	48	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5	20	19
Eget kapital, mkr *	931	967	941	898	859	855	789	649	620	686	660	676	639	651	575	545
Räntabilitet på eget kapital, %	18	20	18	33	34	38	39	19	22	15	15	15				
Justerat resultat för perioden, mkr *	83	53	48	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5	20	19
Justerat eget kapital, mkr *	984	967	941	898	859	855	789	649	620	686	660	676	639	651	575	545
Justerad räntabilitet på eget kapital, %	24	20	18	33	34	38	39	19	22	15	15	15				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare



Catella AB (publ)

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

catella.com