



Oberoende
europeisk
finanskoncern



Delårsrapport Q2

I januari – 30 juni 2013



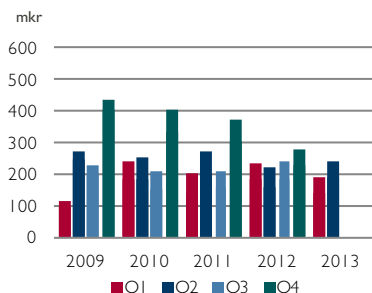
Efter en svag inledning på året redovisar Catella ett förbättrat utfall under andra kvartalet. Förbättringen gäller båda verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Det är framförallt fastighetsrådgivningen och fondförvaltningen som utvecklats positivt. Samtidigt belastas resultatet även under detta kvartal med kostnader för de satsningar som görs inom bankverksamheten.

JOHAN ERICSSON
Vd och koncernchef
23 augusti 2013

JANUARI – JUNI 2013

Perioden i korthet

KONCERNEN NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

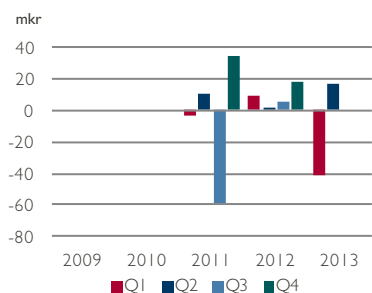


Andra kvartalet 2013

APRIL-JUNI

- Nettoomsättning 240 mkr (227)
- Resultat före skatt 17 mkr (-3)
- Resultat efter skatt 11 mkr (-3)
- Resultat per aktie 0,13 kr (-0,05)

KONCERNEN RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL

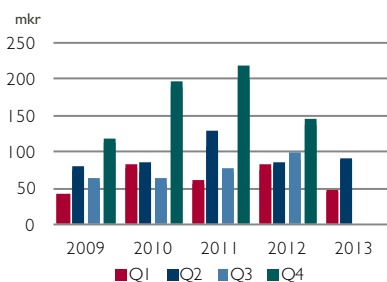


Första halvåret 2013

JANUARI-JUNI

- Nettoomsättning 430 mkr (458)
- Resultat före skatt -24 mkr (7)
- Resultat efter skatt -28 mkr (3)
- Resultat per aktie -0,34 kr (0,03)
- Eget kapital 896 mkr (947)
- Eget kapital per aktie 10,97 kr (11,60)

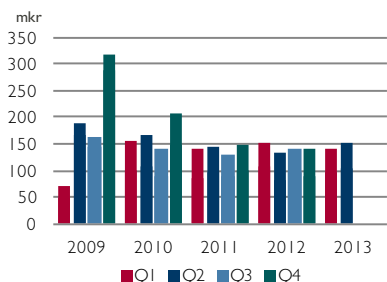
CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Corporate Finance

- Andra kvartalet: nettoomsättning 92 mkr (85) och resultat före skatt 8 mkr (-1). Förbättringen beror främst på högre intäkter inom fastighetsrådgivningen
- Andra kvartalet: fastighetstransaktionsvolym 10,1 mdkr (5,1)
- Första halvåret: nettoomsättning 140 mkr (167) och resultat före skatt -19 mkr (-7)

KAPITALFÖRVALTNING NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Kapitalförvaltning

- Andra kvartalet: nettoomsättning 150 mkr (141) och resultat före skatt 13 mkr (2). Bankverksamheten redovisade ett negativt resultat om 9 mkr
- Andra kvartalet: förvaltningsvolymerna ökade med 1,4 mdkr och uppgick till 43,5 mdkr (39,9) per 30 juni 2013. Nettoinflödet uppgick till 0,9 mdkr
- Första halvåret: nettoomsättning 292 mkr (292) och resultat före skatt 12 mkr (19). Bankverksamheten redovisade ett negativt resultat om 27 mkr

VD-KOMMENTAR

Positiv utveckling inom fastighetsrådgivning och fondförvaltning

Efter en svag inledning på året redovisar Catella ett förbättrat utfall under andra kvartalet. Förbättringen gäller båda verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning.

Corporate Finance, som till största del utgörs av transaktionsrådgivning till fastighetssektorn, visade åter lönsamhet med fler avslutade affärer jämfört med andra kvartalet förra året. Transaktionsaktiviteten på fastighetsmarknaden har hämmats av osäkerheten kring Europas ekonomiska utveckling, men ett antal indikatorer talar nu för tilltagande transaktionsvolymer.

Inom kapitalförvaltningen fortsätter fondverksamheten i Tyskland och Sverige

att utvecklas väl med goda nettoinflöden av kapital och god lönsamhet. Under andra kvartalet var nettoinflödet 0,8 mdkr till de tyska fastighetsfonderna respektive 1,0 mdkr till de svenska aktie-, hedge- och räntefonderna.

Samtidigt belastas verksamhetsgrenen även under detta kvartal med kostnader för de satsningar som görs inom bankverksamheten. Bland annat genomförs åtgärder inom IT för att bygga större kapacitet och infrastruktur samt anpassa verksamheten till nya regelverk. Bankverksamheten redovisade ett negativt resultat om 9 mkr för andra kvartalet respektive 27 mkr för första halvåret. Satsningarna inom bankverksamheten

kommer även fortsatt att belasta resultatet under året, men är nödvändiga för att vi ska kunna skapa en kostnadseffektiv förmögenhetsförvaltning samt utveckla den intjäningspotential som finns inom kort- och betalningstjänster.

Rekryteringen av min efterträdare som vd och koncernchef för Catella är nu klar. Jag är personligen mycket trygg i att Knut Pedersen är rätt person att vidareutveckla Catella både verksamhets- och lönsamhetsmässigt.

JOHAN ERICSSON
Vd och koncernchef

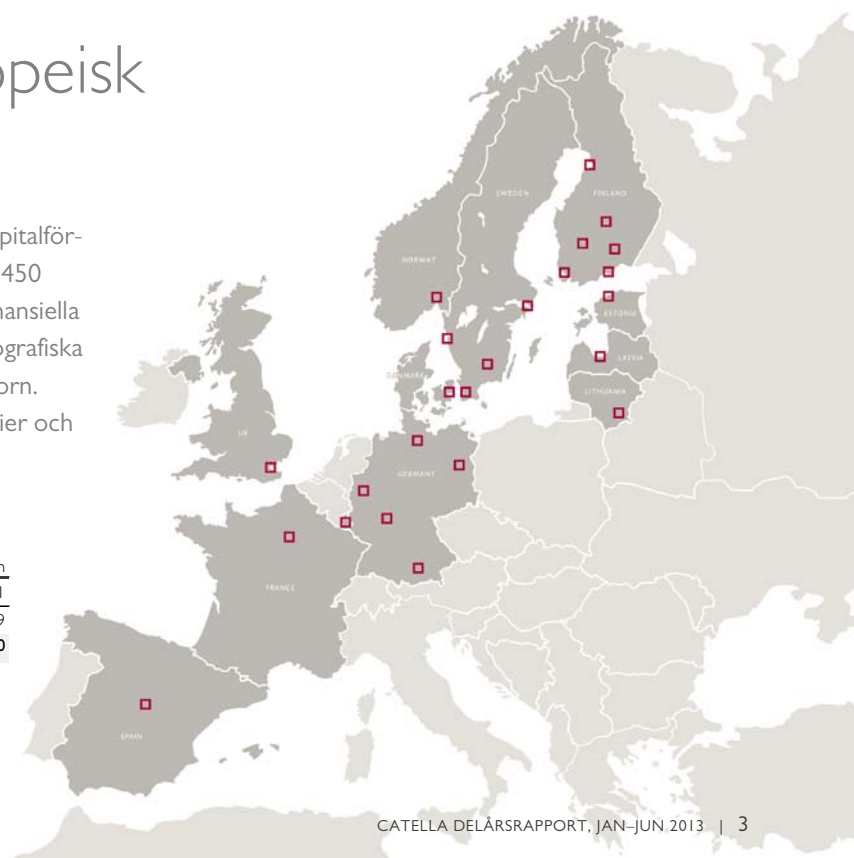
En oberoende europeisk finanskoncern

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

FÖRDELNING AV INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER, %

	Norden	Europa*	Koncernen
Corporate Finance	21	20	41
Kapitalförvaltning	26	33	59
Totalt	48	52	100

* Exklusive Norden



KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING

Bättre utfall inom både Corporate Finance och Kapitalförvaltning

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



Andra kvartalet 2013

I KORTHET

- Låneportföljen Semper avyttrades för cirka 51 mkr, motsvarande 90 procent av bokfört värde
- Ökat ägande från 5 till 25 procent i kapitalförvaltaren IPM
- Efter periodens utgång utsågs Knut Pedersen till ny vd och koncernchef för Catella AB med tillträde 1 januari 2014

NYCKELTAL

	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	240	227	430	458	942	971
Rörelseresultat, mkr *	12	-10	-23	-11	-6	6
Resultat före skatt, mkr **	17	-3	-24	7	0	30
Antal anställda vid periodens slut	-	-	445	433	-	434

* Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster.

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

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2013

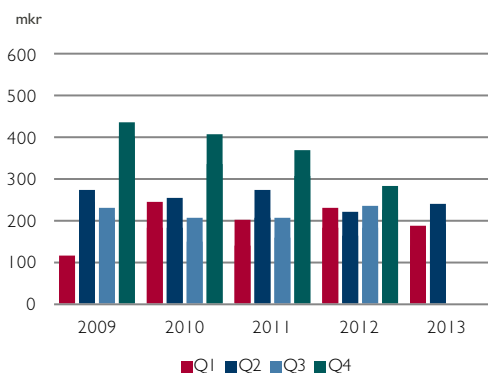
Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 240 mkr (227), varav 92 mkr (85) avser Corporate Finance och 150 mkr (141) Kapitalförvaltningen. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive verksamhetsgren finns på sid 7 och 9.

Koncernens finansnetto uppgick till 7 mkr (8). I finansnettot ingår ränteintäkter om 5 mkr (7), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 3 mkr (2) hänförliga till Catellas obligationslån.

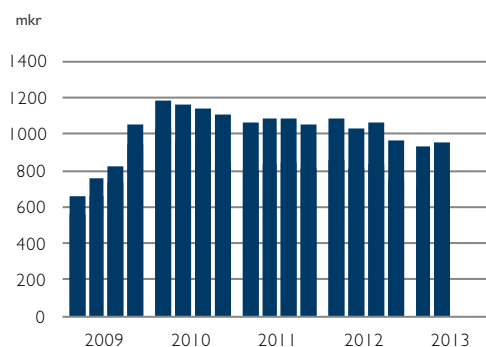
Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 11 mkr (3). Avyttring av låneportföljen Semper genererade en förlust om 5 mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 17 mkr (-3). Periodens resultat efter skatt uppgick till 11 mkr (-3) motsvarande ett resultat per aktie om 0,13 kr (-0,05).

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



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

Första halvåret 2013

Koncernens nettoomsättning för första halvåret uppgick till 430 mkr (458). Koncernens finansnetto uppgick till 2 mkr (20). I finansnettot ingår ränteintäkter om 11 mkr (15) och räntekostnader om 7 mkr (5).

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 4 mkr (6). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererade en förlust om 5 mkr (5). Koncernens resultat före skatt uppgick till -24 mkr (7). Periodens resultat efter skatt uppgick till -28 mkr (3) motsvarande ett resultat per aktie om -0,34 kr (0,03).

Viktiga händelser under kvartalet**Försäljning av låneportföljen Semper**

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

Tillträde IPM

I november 2012 fattade Catella beslut om att öka ägandet i kapitalförvaltaren

IPM Informed Portfolio Management AB (IPM) från 5 procent till 25 procent genom en riktad nyemission om 33 mkr. Tillträdet skedde i april 2013 efter godkänd ägarprövning från Finansinspektionen. Per den 10 april konsoliderades IPM i koncernen enligt kapitalandelsmetoden. Se vidare i not 7.

Finansiell företagsgrupp

Bolaget har i samråd med Finansinspektionen i april 2013 gjort bedömningen att Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk finansinspektion utgör en finansiell företagsgrupp. Se vidare i not 8.

Styrelseförändring

Vid årsstämman i maj 2013 omvaldes Johan Claesson, Jan Roxendal och Niklas Johansson samt nyvaldes Viveka Ekberg och Petter Stillström till styrelseledamöter. Johan Claesson valdes till styrelseordförande. Stefan Carlsson och Björn Edgren avböjde omval.

Den 14 juni 2013 lämnade Niklas Johansson på egen begäran befattningen som styrelseledamot. Skälet till detta var

att han accepterat regeringens utnämning av honom som chef för avdelningen för kommuner och statligt ägande inom Finansdepartementet. Niklas Johansson har varit styrelseledamot i Catella AB sedan 2011.

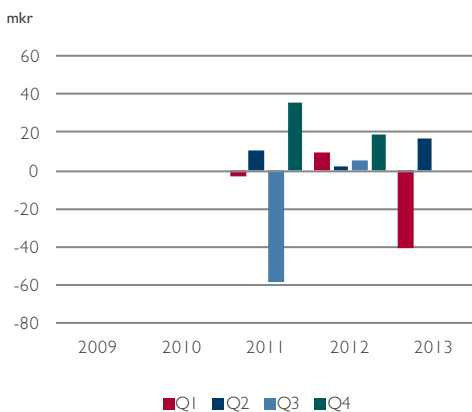
Viktiga händelser efter kvartalets utgång**Notering av obligationslån**

I juli noterade Catella det i september 2012 offentliggjorda obligationslånet om 200 mkr på NASDAQ OMX Stockholm.

Ny vd och koncernchef utsedd

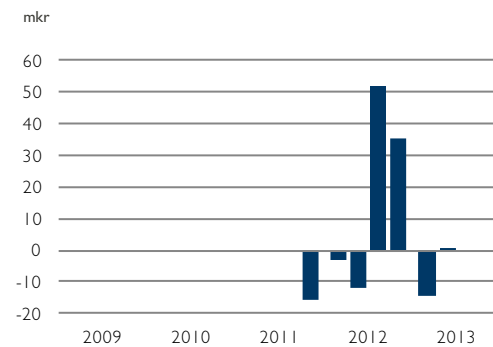
Styrelsen för Catella AB har utsett Knut Pedersen till ny vd och koncernchef. Knut Pedersen har lång erfarenhet från olika positioner inom finansbranschen och kommer närmast från rollen som vd för ABG Sundal Collier i Sverige. Knut Pedersen tillträder den 1 januari 2014. Johan Ericsson kvarstår som vd och koncernchef fram till 1 januari 2014 och kommer sedan att fortsätta i en senior affärsdrivande roll inom Catella.

RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2011 – Q2 2013 *



* Proforma för Resultat före skatt finns ej för perioden innan 2011.

RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL Q4 2011 – Q2 2013 *



RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Totalt	
	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 apr-jun	2012 apr-jun
Nettoomsättning	92	85	150	141	-1	1	240	227
Övriga rörelseintäkter	3	1	1	2	2	1	6	4
Totala intäkter	95	86	151	143	0	3	246	232
Uppdragskostnader & provisioner	-3	-6	-47	-54	1	0	-50	-60
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	91	80	104	89	1	3	197	172
Rörelsekostnader	-85	-82	-90	-90	-10	-10	-185	-182
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	7	-1	13	-1	-8	-7	12	-10
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-1	0	0	-2	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	7	-1	12	-2	-8	-7	10	-11
Finansiella poster - netto	1	-0	1	4	5	3	7	8
Resultat före skatt	8	-1	13	2	-4	-4	17	-3
Skatt	-5	-0	-1	-2	0	2	-6	-0
Periodens resultat	3	-1	11	0	-3	-2	11	-3

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Totalt		
	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Nettoomsättning	140	167	412	292	292	565	-2	0	-6	430	458	971
Övriga rörelseintäkter	4	2	7	2	2	3	4	3	6	10	8	17
Totala intäkter	144	169	419	294	294	568	2	3	-0	440	466	987
Uppdragskostnader & provisioner	-6	-12	-30	-94	-98	-193	1	0	2	-99	-110	-221
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	137	157	389	200	196	376	3	3	2	341	356	766
Rörelsekostnader	-157	-164	-350	-187	-184	-373	-19	-19	-37	-363	-368	-760
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	-20	-7	39	13	11	2	-16	-16	-35	-23	-11	6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-3	-2	-5	0	0	0	-3	-2	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-31	0	0	-3	0	0	-34
Rörelseresultat	-20	-7	39	11	9	-34	-16	-16	-38	-25	-14	-33
Finansiella poster - netto	0	-1	-2	1	10	23	0	11	8	2	20	29
Resultat före skatt	-19	-7	37	12	19	-11	-16	-5	-30	-24	7	-4
Skatt	-0	1	-15	-3	-5	4	-1	1	2	-4	-3	-9
Periodens resultat	-20	-6	22	9	13	-7	-17	-4	-28	-28	3	-13

Specialiserade rådgivningstjänster med bas i fastighetssektorn

Inom Corporate Finance erbjuder Catella specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetssektorn utgör merparten av verksamheten. Catella har en stark lokal närvaro i Europa med 211 medarbetare på 22 kontor i elva länder.



Andra kvartalet 2013

I KORTHET

- Högre intäkter inom fastighetsrådgivningen jämfört med andra kvartalet 2012
- Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare uppgick till 10,1 mdkr (5,1)

NYCKELTAL

	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	92	85	140	167	385	412
Rörelseresultat, mkr	7	-1	-20	-7	26	39
Resultat före skatt, mkr	8	-1	-19	-7	25	37
Antal anställda vid periodens slut	-	-	211	202	-	212

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2013

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 92 mkr (85). Förbättringen beror främst på högre intäkter inom fastighetsrådgivningen. Resultat före skatt uppgick till 8 mkr (-1).

Första halvåret 2013

Corporate Finance redovisade för första halvåret en nettoomsättning om 140 mkr (167). Resultat före skatt uppgick till -19 mkr (-7).

Transaktionsvolymen

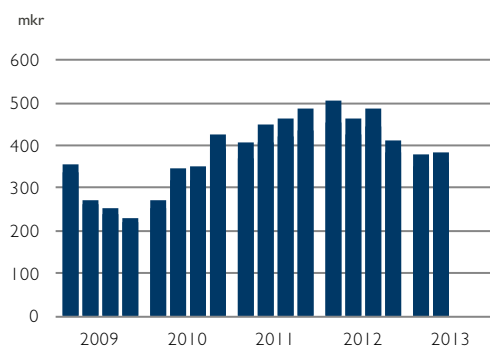
Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 180 mdkr (137), vilket motsvarar en ökning om 31 procent under andra kvartalet 2013 i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare under andra kvartalet uppgick till 10,1 mdkr (5,1), varav Frankrike stod för 4,8 mdkr och Sverige för 3,7 mdkr.

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



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

Möjligheterna till förvärvsfinansiering har successivt förbättrats på flertalet europeiska marknader under året. Ränteläget är fortsatt lågt och tillgången på kapital för fastighetsinvesteringar är god. Sammantaget talar det för tilltagande transaktionsvolymerna på den europeiska fastighetsmarknaden.

Verksamhet

Under kvartalet var Catella rådgivare vid ett antal stora fastighetstransaktioner i Europa. Catella var rådgivare vid bland annat Fabeges försäljning av tre innerstadsfastigheter i Stockholm och Ivanhoe Cambridges försäljning av tre moderna fastigheter på toppadresser i Paris.

Arbetet med att utveckla den tyska verksamheten inom fastighetsrådgivning fortlöpte under kvartalet. Tyskland är den

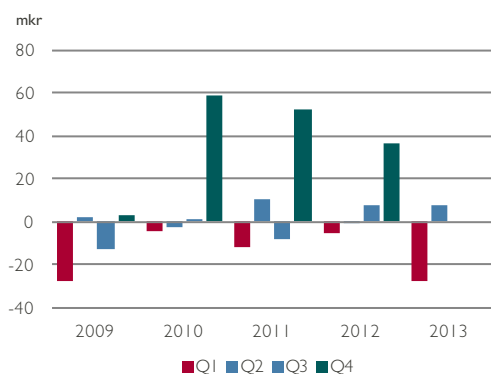
största fastighetsmarknaden där Catella är verksam. Tyskland har stor tillväxtpotential då Catella i dagsläget har en förhållandevis liten marknadsandel inom fastighetsrådgivning.

Under kvartalet genomförde Catella en primärmarknadstransaktion på obligationsmarknaden om 200 mkr. Del av obligationen placerades via Catellas förmögenhetsförvaltning.

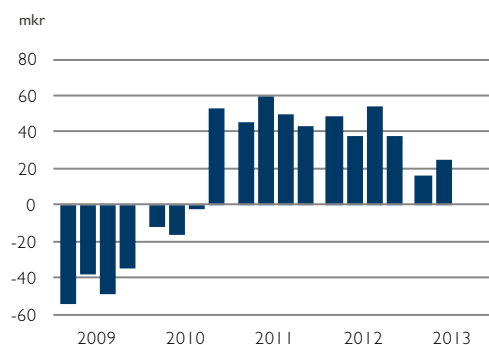
CORPORATE FINANCE – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	Rullande 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	92	85	140	167	385	412
Övriga rörelseintäkter	3	1	4	2	9	7
Totala intäkter	95	86	144	169	393	419
Uppdragskostnader & provisioner	-3	-6	-6	-12	-25	-30
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	91	80	137	157	368	389
Rörelsekostnader	-85	-82	-157	-164	-343	-350
Rörelseresultat	7	-1	-20	-7	26	39
Finansiella poster - netto	1	0	0	-1	-1	-2
Resultat före skatt	8	-1	-19	-7	25	37
Skatt	-5	0	0	1	-17	-15
Periodens resultat	3	-1	-20	-6	8	22

CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



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

VERKSAMHETSGRENNEN KAPITALFÖRVALTNING

Bred förvaltningskompetens med unika investeringstjänster

Inom Kapitalförvaltningen erbjuder Catella institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella tjänster inom fond- och förmögenhetsförvaltning. Dessutom erbjuds kort- och betalningstjänster. Inom Kapitalförvaltningen arbetar 220 medarbetare på sju kontor i fyra länder.



Andra kvartalet 2013

I KORTHET

- Förvaltningsvolymerna ökade med 1,4 mdkr under andra kvartalet och uppgick till 43,5 mdkr (39,9) per 30 juni 2013. Under andra kvartalet uppgick nettoinflödet till 0,9 mdkr
- God utveckling för svenska och tyska fonder
- Bankverksamheten redovisade ett negativt resultat om 9 mkr

NYCKELTAL

	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	150	141	292	292	566	565
Rörelseresultat, mkr *	13	-1	13	11	4	2
Resultat före skatt, mkr **	13	2	12	19	14	21
Antal anställda vid periodens slut	-	-	220	218	-	210

* Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster.

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

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2013

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 150 mkr (141). Resultat före skatt uppgick till 13 mkr (2). I resultatet ingår kostnader för avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar om 2 mkr (1).

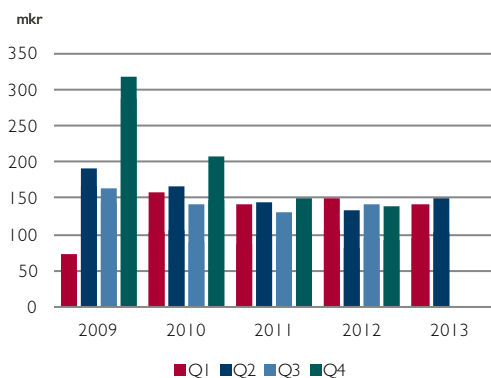
Bankverksamheten (som omfattar förmögenhetsförvaltningen respektive kort- och betalningsverksamheten) redovisade ett negativt resultat om 9 mkr för andra kvartalet.

Första halvåret 2013

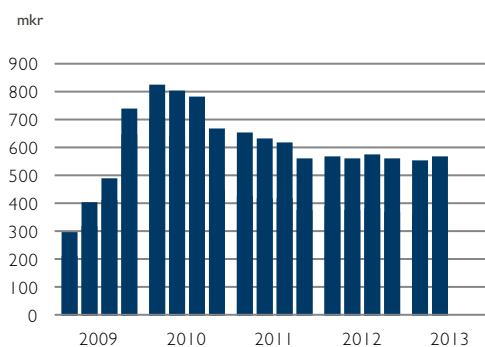
Kapitalförvaltningen redovisade för första halvåret en nettoomsättning om 292 mkr (292). Resultat före skatt uppgick till 12 mkr (19). I resultatet ingår kostnader för avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar om 3 mkr (2).

Bankverksamheten redovisade ett negativt resultat om 27 mkr för första halvåret.

KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



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

Förvaltningsvolym

Catellas förvaltningsvolym ökade med 1,4 mdkr under andra kvartalet 2013 och var vid periodens slut 43,5 mdkr (39,9), varav 19,5 mdkr i fastighetsfonder, 16,9 mdkr i aktie-, hedge- och räntefonder samt 7,1 mdkr i förmögensförvaltning.

Verksamhet

Förvaltningsvolymerna inom Catellas fastighetsfonder ökade under kvartalet från 18,9 till 19,5 mdkr, vilket främst är hänförlig till positiva valutaeffekter om 0,9 mdkr. Nettoinflödet var i princip oförändrat då de tyska fastighetsfonderna hade ett nettoinflöde om drygt 0,8 mdkr och de finska fastighetsfonderna hade ett nettoutflöde om knappt 0,9 mdkr. Under kvartalet förvärvade de tyska fastighetsfonderna tolv fastigheter och en fastighet avyttrades.

Catellas svenska aktie-, hedge- och räntefonder uppvisade fortsatt goda nettoinflöden, främst till ränte- och hedgefonderna, under andra kvartalet. Nettoinflödet uppgick till drygt 1,0 mdkr och värdeförändringen uppgick till -0,2 mdkr. Förvaltningsvolymerna ökade därmed från 16,0 till 16,9 mdkr. Huvuddelen av fondvolymerna kommer från Catellas samarbetspartners i Sverige där ett antal nya avtal tecknats under perioden. En fokusering av Catellas produkterbjudande har genomförts det senaste året genom sammanslagning och nedläggning av ett antal fonder, vilket ger en lägre kostnadsbas.

Sedan slutet av 2012 pågår ett omfattande arbete inom bankverksamheten för att skapa en kostnadseffektiv förmögensförvaltning och möjliggöra tillväxt inom kort- och betalningsverksamheten.

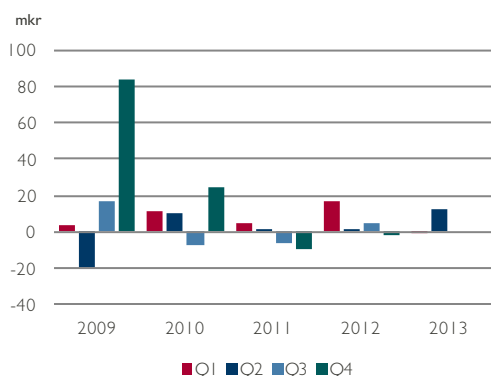
Bland annat genomförs åtgärder inom IT för att bygga större kapacitet och infrastruktur och anpassa verksamheten till nya regelverk. Satsningarna inom bankverksamheten fortsätter under året.

Förvaltningsvolymerna inom förmögensförvaltningen minskade under kvartalet med 0,1 mdkr från 7,2 till 7,1 mdkr. Nettoutflödet uppgick till 0,1 mdkr, värdeminskningen var 0,2 mdkr och valutaeffekter uppgick till 0,2 mdkr. Affärsvolymerna inom kort- och betalningsverksamheten ökade under andra kvartalet jämfört med första kvartalet, men är fortfarande på historiskt låga nivåer. Fokus är framförallt att öka tillväxten inom kortinlösen.

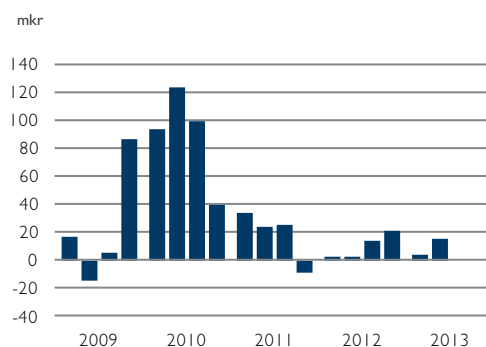
KAPITALFÖRVALTNING – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	Rullande 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	150	141	292	292	566	565
Övriga rörelseintäkter	1	2	2	2	3	3
Totala intäkter	151	143	294	294	569	568
Uppdragskostnader & provisioner	-47	-54	-94	-98	-188	-193
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	104	89	200	196	380	376
Rörelsekostnader	-90	-90	-187	-184	-376	-373
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	13	-1	13	11	4	2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-1	-3	-2	-5	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-31	-31
Rörelseresultat	12	-2	11	9	-32	-34
Finansiella poster - netto	1	4	1	10	15	23
Resultat före skatt	13	2	12	19	-18	-11
Skatt	-1	-2	-3	-5	7	4
Periodens resultat	11	0	9	13	-11	-7

KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2009 – Q2 2013 *



KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q2 2013 *



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

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning har under andra kvartalet 2013 ökat med 256 mkr och uppgick per den 30 juni 2013 till 3 550 mkr.

I april 2013 ökade Catella ägandet från 5 procent till 25 procent i IPM Informed Portfolio Management AB (IPM) genom en riktad nyemission om 33 mkr. Den totala investeringen i IPM uppgår därmed till 50 mkr och redovisas som ett Innehav i intresseföretag.

I maj 2013 avyttrades låneportföljen Semper vilket har minskat balansposten Andra långfristiga värdepappersinnehav med 56 mkr.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 58 mkr jämfört med 55 mkr per 31 mars 2013, vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkten har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 860 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2013 till 1 958 mkr varav 1 687 mkr är relaterade till bankverksamheten och 271 mkr avser övriga verksamheter. I september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas denna post bland Långfristiga låneskulder. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 32 mkr varav outnyttjad del per den 30 juni 2013 uppgick till 32 mkr.

Koncernens egna kapital har under andra kvartalet ökat med 39 mkr och uppgick per den 30 juni 2013 till 896 mkr. Förutom periodens resultat om 11 mkr har eget kapital påverkats av positiva

omräkningsdifferenser om 32 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om totalt -4 mkr. Koncernens soliditet uppgick per den 30 juni 2013 till 25 procent.

Koncernens kassaflöde**Andra kvartalet 2013**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 174 mkr (-341). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning som för perioden uppgick till netto 156 mkr (-318).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 16 mkr (63) och inkluderar en inbetalning om 51 mkr från försäljning av låneportföljen Semper och en utbetalning om 33 mkr för tilläggsinvestering i IPM. Låneportföljernas kassaflöde uppgick till 0,2 mkr under kvartalet jämfört med prognostiserade 2,3 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -6 mkr (-74) och avser utdelning till innehav utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till 185 mkr (-351) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 158 mkr (-315) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 27 mkr (-36).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 958 mkr (1 923), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 687 mkr (1 804) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 271 mkr (119).

Första halvåret 2013

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för första halvåret till 232 mkr (193). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning som för perioden uppgick till netto 246 mkr (187).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 24 mkr (72) och inkluderar inbetalningar om 51 mkr respektive 6 mkr från försäljning av låneportföljen Semper och bankverksamhetens försäljning av statsskuldsväxlar samt utbetalning om 33 mkr avseende tilläggsinvestering i IPM.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9 mkr (-71) och avser utdelning till innehav utan bestämmande inflytande.

Kassaflöde för första halvåret uppgick till 247 mkr (193) varav kassaflöde från Catella Bank uppgick till 240 mkr (223) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 7 mkr (-30).

Moderbolaget**Andra kvartalet 2013**

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

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

Likvida medel per balansdagen uppgick till 51,2 mkr jämfört med 47,4 mkr per 31 mars 2013.

Balansomslutningen uppgick till 733,9 mkr jämfört med 740,4 mkr per 31 mars 2013.

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

Första halvåret 2013

Moderbolaget redovisade för första halvåret intäkter om 3,1 (3,2). Rörelseresultatet uppgick till -13,9 mkr (-14,2) och Resultat före skatt uppgick till -14,9 mkr (-13,8).

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 445 personer (433), varav 211 (202) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 220 (218) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 14 (13) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per den 30 juni 2013 till 163 mkr (163), fördelat på 81 698 572 aktier (81 698 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per

aktie, och 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella har totalt 35 900 000 utställda teckningsoptioner per 30 juni 2013. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 30,5 respektive 28,1 procent.

Aktien

Catella är listad på Nasdaq OMX First North Premier och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 4,25 kr (6,00) per sista juni 2013. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 347 mkr (491).

Aktieägare

Catella hade 6 637 (7 267) aktieägare registrerade vid utgången av juni 2013. De största enskilda aktieägarna per sista juni 2013 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 48,4 procent och 47,8 procent av rösterna följt av Traction AB med ett innehav på 12,2 procent och 12,4 procent av rösterna.

Mål för 2013

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Catella är påverkad av utvecklingen på de finansiella marknaderna. 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.

Beslutet att behålla och integrera bankverksamheten med Catellas övriga verk-

samheter är förenad med operationella risker och omstrukturingsrisker.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av 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 2012. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

Catellas resultatandel i intresseföretaget IPM, liksom koncernens övriga intressebolag, redovisas i den konsoliderade resultaträkningen i rörelseresultatet då innehaven avser rörelsedrivande intresseföretag. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar hänförliga till intresseföretag redovisas, efter avdrag för uppskjuten skatt, på en separat rad benämnd Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

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

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

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2012. Avrundningar kan förekomma i tabeller.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Revision

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

Finansiell kalender 2013

Delårsrapport januari-september 2013
22 november 2013

Bokslutskommuniké januari-december 2013
21 februari 2014

För ytterligare information

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

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

Informationen i denna rapport är sådan som Catella AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 23 augusti 2013 kl. 07.00 (CET).

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

Stockholm den 23 augusti 2013 Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande
Viveka Ekberg, styrelseledamot
Petter Stillström, styrelseledamot
Jan Roxendal, styrelseledamot

Johan Ericsson, vd och koncernchef

Koncernens resultaträkning

mkr	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Nettoomsättning	240	227	430	458	971
Övriga rörelseintäkter	6	4	10	8	17
	246	232	440	466	987
Uppdragskostnader och provisioner	-50	-60	-99	-110	-221
Övriga externa kostnader	-64	-59	-133	-123	-258
Personalkostnader	-118	-116	-221	-231	-478
Avskrivningar	-3	-4	-7	-9	-18
Övriga rörelsekostnader	0	-2	-3	-5	-7
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	12	-10	-23	-11	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-1	-3	-2	-5
Jämförelsestörande poster *	0	0	0	0	-34
Rörelseresultat	10	-11	-25	-14	-33
Ränteutgifter	5	7	11	15	28
Räntekostnader	-3	-2	-7	-5	-14
Övriga finansiella poster	5	3	-3	11	15
Finansiella poster - netto	7	8	2	20	29
Resultat före skatt	17	-3	-24	7	-4
Skatt	-6	-0	-4	-3	-9
Periodens resultat	11	-3	-28	3	-13
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	11	-4	-28	3	-14
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	1
	11	-3	-28	3	-13
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	0,13	-0,05	-0,34	0,03	-0,17
- efter utspädning	0,13	-0,05	-0,34	0,03	-0,17
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572

Koncernens rapport över totalresultatet

mkr	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Periodens resultat	11	-3	-28	3	-13
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdetförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	-1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser	32	-6	11	-14	-29
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	32	-6	11	-14	-29
Summa totalresultat för perioden	43	-10	-17	-11	-42
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	43	-10	-17	-12	-43
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
	43	-10	-17	-11	-42

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

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	Not	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		307	318	311
Materiella anläggningstillgångar		19	16	17
Innehav i intresseföretag	7	50	1	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 5	218	286	277
Uppskjutna skattefordringar		58	53	52
Övriga långfristiga fordringar		297	299	313
		950	973	971
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		396	671	489
Kundfordringar och övriga fordringar		218	253	292
Kortfristiga placeringar	3, 5	28	55	30
Likvida medel *		1 958	1 923	1 680
		2 600	2 903	2 491
Summa tillgångar		3 550	3 875	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		274	273	273
Reserver		-166	-163	-177
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		616	662	644
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		887	936	904
Innehav utan bestämmande inflytande		9	12	21
Summa eget kapital		896	947	925
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	0	0
Långfristiga låneskulder		198	0	197
Övriga långfristiga skulder		4	3	5
Uppskjutna skatteskulder		22	32	23
Övriga avsättningar		10	15	9
		234	51	234
Kortfristiga skulder				
Upplåning		183	212	155
Kortfristiga låneskulder		1 950	2 353	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder		270	302	305
Skatteskulder		16	10	19
		2 419	2 877	2 302
Summa skulder		2 654	2 928	2 537
Summa eget kapital och skulder		3 550	3 875	3 462
* varav likvida medel på spärrade konton		153	33	146

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

mkr	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	17	-3	-24	7	-4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-5	-3	3	-11	-15
Avskrivningar	5	6	9	11	22
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	-2	4	0	6	8
Förändringar avsättningar	1	-1	2	2	-4
Räntetäckter från låneportföljer	-4	-6	-10	-13	-25
Förvärvskostnader	0	0	0	0	1
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	3	1	-3	-4	6
Betalda skatter	14	-22	3	-39	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	28	-25	-19	-41	-56
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	27	-34	164	93	194
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	120	-282	87	140	-239
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174	-341	232	193	-101
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-0	-6	-2	-8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-0	-1	-0	-1
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	0	0	-19	-51
Förvärv av intresseföretag	-33	0	-33	-0	-0
Förvärv av finansiella tillgångar	-0	-15	-0	-47	-74
Försäljningar av finansiella tillgångar	52	70	60	120	175
Kassaflöden från låneportföljer	1	9	3	19	26
Utdelningar från investeringar	1	1	1	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	16	64	24	72	67
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	-0	-2	-0	-2	-12
Upptagna lån	0	0	0	25	224
Amortering av lån	-0	-56	-0	-79	-184
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-6	-15	-9	-15	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	-74	-9	-71	12
Periodens kassaflöde	185	-351	247	193	-22
Likvida medel vid periodens början	1 692	2 291	1 680	1 768	1 768
Valutakursdifferens i likvida medel	82	-17	30	-38	-65
Likvida medel vid periodens slut	1 958	1 923	1 958	1 923	1 680

Av koncernens likvida medel är 1 687 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 2013	163	273	-177	644	904	21	925
Periodens totalresultat för januari - juni 2013:							
Periodens resultat				-28	-28	0	-28
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			11		11	0	11
Periodens totalresultat			11	-28	-18	0	-17
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-12	-12
Utställda teckningsoptioner		0			0		0
Utgående balans per 30 juni 2013	163	274	-166	616	887	9	896

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget

Moderbolaget har 35 900 000 teckningsoptioner utestående. Under 2011, 2012 och 2013 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare och per 30 juni 2013 har Catella 8 920 000 teckningsoptioner i eget förvar.

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 2012	163	275	-149	659	949	31	980
Periodens totalresultat för januari - juni 2012:							
Periodens resultat				3	3	1	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-14		-14	-0	-14
Periodens totalresultat			-14	3	-12	0	-11
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-20	-20
Återköp av utställda teckningsoptioner **		-2			-2		-2
Utgående balans per 30 juni 2012	163	273	-163	662	936	12	947

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget

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

Moderbolaget har under 2010 och 2011 emitterat totalt 36 100 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella. Under 2011 och 2012 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren. Per 30 juni 2012 har Catella 5 460 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning			Övrigt		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	apr-jun	
Nettoomsättning	92	85	150	141	-1	1	240	227	
Övriga rörelseintäkter	3	1	1	2	2	1	6	4	
	95	86	151	143	0	3	246	232	
Uppdragskostnader och provisioner	-3	-6	-47	-54	1	0	-50	-60	
Övriga externa kostnader	-26	-24	-32	-30	-6	-5	-64	-59	
Personalkostnader	-56	-55	-58	-56	-4	-5	-118	-116	
Avskrivningar	-1	-1	-2	-3	0	-0	-3	-4	
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	1	-2	-0	-0	0	-2	
Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster	7	-1	13	-1	-8	-7	12	-10	
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-1	0	0	-2	-1	
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rörelseresultat	7	-1	12	-2	-8	-7	10	-11	
Ränteintäkter	0	0	0	1	4	6	5	7	
Räntekostnader	0	-0	0	0	-3	-2	-3	-2	
Övriga finansiella poster	1	-0	0	4	4	-1	5	3	
Finansiella poster - netto	1	-0	1	4	5	3	7	8	
Resultat före skatt	8	-1	13	2	-4	-4	17	-3	
Skatt	-5	-0	-1	-2	0	2	-6	-0	
Periodens resultat	3	-1	11	0	-3	-2	11	-3	

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2013	2012	2012	2013	2012	2012	2013	2012	2012	2013	2012	2012
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	140	167	412	292	292	565	-2	0	-6	430	458	971
Övriga rörelseintäkter	4	2	7	2	2	3	4	3	6	10	8	17
	144	169	419	294	294	568	2	3	-0	440	466	987
Uppdragskostnader och provisioner	-6	-12	-30	-94	-98	-193	1	0	2	-99	-110	-221
Övriga externa kostnader	-56	-53	-101	-65	-60	-136	-12	-10	-21	-133	-123	-258
Personalkostnader	-97	-108	-243	-116	-113	-219	-8	-10	-16	-221	-231	-478
Avskrivningar	-2	-2	-5	-4	-7	-13	0	-0	-0	-7	-9	-18
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-1	-4	-5	0	0	0	-3	-5	-7
Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster	-20	-7	39	13	11	2	-16	-16	-35	-23	-11	6
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-3	-2	-5	0	0	0	-3	-2	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-31	0	0	-3	0	0	-34
Rörelseresultat	-20	-7	39	11	9	-34	-16	-16	-38	-25	-14	-33
Ränteintäkter	0	0	1	0	1	2	10	13	25	11	15	28
Räntekostnader	-0	-1	-1	0	0	0	-6	-5	-12	-7	-5	-14
Övriga finansiella poster	0	-0	-1	1	8	21	-4	3	-5	-3	11	15
Finansiella poster - netto	0	-1	-2	1	10	23	0	11	8	2	20	29
Resultat före skatt	-19	-7	37	12	19	-11	-16	-5	-30	-24	7	-4
Skatt	-0	1	-15	-3	-5	4	-1	1	2	-4	-3	-9
Periodens resultat	-20	-6	22	9	13	-7	-17	-4	-28	-28	3	-13

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Kapitalförvaltning, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Moderbolaget, andra holdingbolag och finansförvaltning redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärs- och finansieringskostnader och Catellas varumärke. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna. Transaktioner mellan verksamhetsgrenarna är begränsade och avser främst finansiella transaktioner och viss vidarefakturering av kostnader. Begränsade transaktioner för leverans av tjänst till extern kund förekommer. Transaktionerna sker enligt marknadsmässiga villkor.

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance							
	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec	2011 jul-sep
Nettoomsättning	92	47	146	100	85	82	219	77
Övriga rörelseintäkter	3	1	3	2	1	1	2	2
	95	49	149	101	86	83	221	78
Uppdragskostnader och provisioner	-3	-3	-8	-10	-6	-6	-19	-4
Övriga externa kostnader	-26	-30	-26	-23	-24	-28	-29	-24
Personalkostnader	-56	-40	-77	-58	-55	-53	-117	-57
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-1	-0	-0	-0	-1	0	-1	0
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	7	-26	36	9	-1	-5	55	-7
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	7	-26	36	9	-1	-5	55	-7
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	1	0
Räntekostnader	0	-0	-1	-0	-0	-0	-2	-0
Övriga finansiella poster	1	-1	0	-1	-0	-0	-1	-1
Finansiella poster - netto	1	-1	-0	-1	-0	-1	-2	-1
Resultat före skatt	8	-27	36	8	-1	-6	53	-8
Skatt	-5	5	-13	-4	-0	1	-11	-4
Periodens resultat	3	-23	23	4	-1	-4	42	-11

mkr	Kapitalförvaltning							
	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec	2011 jul-sep
Nettoomsättning	150	142	139	134	141	150	149	131
Övriga rörelseintäkter	1	1	0	1	2	0	0	0
	151	143	139	135	143	151	149	131
Uppdragskostnader och provisioner	-47	-46	-48	-46	-54	-44	-47	-43
Övriga externa kostnader	-32	-33	-43	-33	-30	-31	-39	-35
Personalkostnader	-58	-59	-55	-51	-56	-57	-61	-51
Avskrivningar	-2	-2	-3	-3	-3	-3	-4	-4
Övriga rörelsekostnader	1	-3	1	-2	-2	-2	-6	-4
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	13	-0	-10	0	-1	13	-9	-5
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-32	0	0	0	0
Rörelseresultat	12	-1	-11	-32	-2	11	-10	-6
Ränteintäkter	0	0	0	0	1	0	1	0
Räntekostnader	0	0	-0	0	0	0	0	0
Övriga finansiella poster	0	1	8	5	4	5	-1	0
Finansiella poster - netto	1	1	9	5	4	5	0	0
Resultat före skatt	13	-1	-2	-27	2	16	-10	-6
Skatt	-1	-1	6	3	-2	-3	2	2
Periodens resultat	11	-2	4	-24	0	13	-8	-4

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31 dec	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31 dec	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31 dec	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	60	60	60	197	207	201	50	50	50	307	318	311
Materiella anläggningstillgångar	9	9	10	10	7	7	0	0	0	19	16	17
Innehav i koncernföretag	-0	43	-0	0	0	0	0	-43	0	0	0	0
Innehav i intresseföretag	0	0	0	50	1	2	0	0	0	50	1	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	1	34	18	216	251	258	218	286	277
Uppskjutna skattefordringar	3	4	0	17	5	12	39	43	40	58	53	52
Övriga långfristiga fordringar	5	6	7	292	292	306	0	0	0	297	299	313
	77	123	78	567	547	545	305	302	348	950	973	971
Omsättningstillgångar												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	396	671	489	0	0	0	396	671	489
Kundfordringar och övriga fordringar	96	84	126	128	154	168	-6	16	-3	218	253	292
Kortfristiga placeringar	8	0	3	10	24	16	10	31	11	28	55	30
Likvida medel	59	53	102	1 840	1 925	1 568	59	-55	11	1 958	1 923	1 680
	163	137	231	2 374	2 774	2 242	63	-9	18	2 600	2 903	2 491
Summa tillgångar	240	261	309	2 942	3 321	2 787	368	293	366	3 550	3 875	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	126	128	142	575	643	611	186	165	151	887	936	904
Innehav utan bestämmande inflytande	8	10	19	2	2	2	-0	-0	-0	9	12	21
Summa eget kapital	133	137	161	577	645	614	186	165	151	896	947	925
Skulder												
Långfristiga skulder												
Upplåning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	198	0	197	198	0	197
Övriga långfristiga skulder	4	3	5	0	0	0	0	0	0	4	3	5
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	4	9	4	19	23	19	22	32	23
Övriga avsättningar	1	2	1	9	13	8	0	0	0	10	15	9
	5	5	6	12	22	12	217	24	216	234	51	234
Kortfristiga skulder												
Upplåning	1	0	0	182	112	155	0	100	0	183	212	155
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	1 950	2 353	1 824	0	0	0	1 950	2 353	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder	98	124	140	207	174	168	-35	5	-3	270	302	305
Skatteskulder	4	-6	2	13	15	14	0	0	2	16	10	19
	102	118	142	2 352	2 654	2 161	-35	105	-1	2 419	2 877	2 302
Summa skulder	107	123	148	2 365	2 676	2 173	182	128	215	2 654	2 928	2 537
Summa eget kapital och skulder	240	261	309	2 942	3 321	2 787	368	293	366	3 550	3 875	3 462

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

mkr		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	47,2	11,9%	26,3	14,5%	9,8%	6,3
Pastor 3	Spanien	7,6	1,9%	2,5	1,4%	14,8%	8,0
Pastor 4	Spanien	75,5	19,1%	20,8	11,5%	14,8%	9,5
Pastor 5	Spanien	49,0	12,4%	10,2	5,6%	14,8%	11,4
Lusitano 3	Portugal	81,3	20,5%	51,3	28,4%	9,8%	5,5
Lusitano 4 *	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	65,4	16,5%	23,0	12,7%	14,8%	8,7
Gems	Tyskland	41,4	10,4%	36,1	19,9%	8,3%	1,7
Minotaure	Frankrike	27,3	6,9%	9,4	5,2%	14,8%	7,8
Ludgate	Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 A2 ***	Italien	1,6	0,4%	1,4	0,7%	8,3%	2,2
Totalt kassaflöde ****		396,4	100,0%	180,9	100%	11,3%	6,8
Upplupna räntor				1,4			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				182,3			

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

** Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr

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

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

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

Kassaflödesprognoser

Portföljen värderas enligt verkligt värde metoden, enligt definitionen i IFRS. I avsaknaden av en fungerande och tillräckligt likvid marknad för i stort sett alla investeringarna samt för jämförbara efterställda investeringar, utförs värderingen genom att använda tillvägagångssättet "mark-to-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. Kreditantaganden som används av investeringsrådgivaren Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett urval av jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet och hög potentiell negativ inverkan såsom upplösning av euroområdet, där ett av länderna som EETI har sina underliggande investeringar, utträder ur den europeiska monetära unionen eller liknande scenarier. Cartesia anser att dess kreditantaganden är rimliga och likvärdiga med övriga marknadsaktörer. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av Cartesia med egenutvecklade modeller. Dessa modeller har testats och förbättrats under flera år och har inte visat någon väsentlig avvikelse i jämförelse med modeller som används av andra marknadsaktörer. Justeringar av kassaflödena påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på Catellas hemsida.

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

Diskonteringsräntor

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

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

Not 4. Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen*

mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna **		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis	Shield	Gems	Semper **	Minotaure	Ludgate			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
Summa	26,6	0,0	0,0	0,0	24,4	0,8	1,4	8,4	12,2	2,7	19,4	21,7	1,0	118,6	105,6	12,9

Prognos														Prognos	
Prognos														Kvartal/År	Ack
Q3 2013	0,1	-	-	-	2,3	-	0,1			0,1		-		2,6	2,6
Q4 2013	0,1	-	-	-	1,2	-	0,1			0,1		-		1,5	4,1
Helår 2014	0,3	-	-	-	4,9	-	0,4			0,5		-		6,2	10,2
Helår 2015	0,4	-	-	-	8,5	-	0,4			40,7		-		50,0	60,3
Helår 2016	0,5	-	-	-	18,6	-	0,3					-		19,4	79,7
Helår 2017	0,6	-	-	-	9,2	18,2	0,2					-		28,3	107,9
Helår 2018	0,7	-	-	-	4,9	5,2						-		10,8	118,8
Helår 2019	44,6	-	-	-	4,0	5,0						-		53,6	172,3
Helår 2020		-	20,8	-	3,7	4,8						-		29,4	201,7
Helår 2021		7,6	2,1	-	3,4	3,0						27,3		43,4	245,0
Helår 2022			2,1	3,5	3,2	2,5								11,3	256,3
Helår 2023			50,5	3,2	2,9	2,5								59,1	315,5
Helår 2024				2,9	14,3	2,4								19,7	335,1
Helår 2025				39,4		2,4								41,8	377,0
Helår 2026						2,4								2,4	379,3
Helår 2027						17,0								17,0	396,3
Summa	47,2	7,6	75,5	49,0	81,3	65,4	1,6	-	-	41,4	-	27,3	-	396,3	

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

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

Not 5. Korta och långa placeringar

mkr	30 juni 2013
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	225
Verksamhetsrelaterade investeringar	20
Andra värdepapper	1
Summa **	247

* Varav Låneportföljer 183 mkr

** Varav kortfristiga placeringar om 29 mkr och långfristiga placeringar om 218 mkr

Not 6. Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I enlighet med IFRS 7 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt med tre olika nivåer. Klassificeringen sker baserat på de indata som används vid värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på balansdagen på en aktiv marknad. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser. Verkligt värde fastställs med hjälp av värderingstekniker. För nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på icke-observerbar marknadsdata. Specifika värderingstekniker som används för nivå 3 är beräkning av diskonterade kassaflöden för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten. För ytterligare information, se not 3 i moderbolagets årsredovisningen 2012.

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2013.

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		2		2
Finansiella tillgångar som kan säljas		0		0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	6	10	229	245
Summa tillgångar	6	11	229	247
Skulder				
Derivatinstrument		2		2
Summa skulder	0	2	0	2

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år

Not 7. Upplysning avseende Catellas förvärv av andelar i IPM Informed Portfolio Management AB

Som ett steg i utvecklingen av Catella:s kapitalförvaltning inträdde Catella i november 2011 som aktieägare i IPM Informed Portfolio Management AB genom förvärv av en aktiepost om drygt 5 procent i IPM:s holländska ägarbolag. I november 2012 ökade Catella ägandet från 5 procent till 25 procent i IPM Informed Portfolio Management AB genom en riktad nyemission om 33 mkr. Nyemissionen var villkorad av godkänd ägarprövning. Finansinspektionen gav sitt tillstånd till affären den 10 april 2013.

IPM är en ledande leverantör av systematiska investeringstjänster inom diskretionär förvaltning och fondförvaltning. IPM förvaltar för närvarande tillgångar till ett värde om 42 mdkr på uppdrag av stora institutionella investerare, pensionsfonder, försäkringsbolag och stiftelser. Delägarskapet i IPM skapar möjlig-

heter för Catella att stärka sin ställning som finanskoncern.

Den förvärvade verksamheten, som kommer att ingå i verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, konsolideras i koncernen enligt kapitalandelsmetoden från den 10 april 2013 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under första kvartalet 2013. Per den 1 april uppgick det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar i IPM till 33 mkr. Om förvärvet hade skett per 1 januari 2013, skulle koncernens rörelseresultat ha uppgått till -26 mkr. Detta belopp har beräknats med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper och med korrigerigering av intresseföretagets resultat, så att det inkluderar tillkommande avskrivningar som skulle ha gjorts om verkligt värdejusteringar av immateriella tillgångar hade gjorts per 1

januari 2013, tillsammans med åtföljande skattekonsekvenser.

Den sammanlagda köpeskillingen för 25 procent av andelarna i IPM uppgår till 50 mkr och är finansierad med egna medel genom kontant betalning varav 33 mkr påverkat koncernens likvida medel under andra kvartalet 2013. Därutöver har Catella haft förvärvsrelaterade utgifter om 0,6 mkr som har belastat rörelseresultatet 2012.

Den goodwill om 17 mkr som uppstår genom förvärvet hänför sig till operativ expansion, humankapital och de synergieffekter som förväntas uppstå genom samordning med koncernens befintliga kapitalförvaltningsverksamhet. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Nettotillgångar, per 1 april 2013, till följd av förvärvet är följande (mkr):

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	14
Övriga förvärvade nettotillgångar	19
Verkligt värde nettotillgångar	33
Goodwill	17
Total köpeskillning	50

Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar på 14 mkr, hänförliga till portföljförvaltningssystem och kundrelationer, är preliminär i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar vilket bedöms ske inom 12 månader från förvärvsdatumet

Not 8. Kapitaltäckning

Bolaget har i samråd med Finansinspektionen i april 2013 gjort bedömningen att Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk finansinspektion utgör en finansiell företagsgrupp. Den finansiella företagsgruppen, som ej inkluderar dotterbolag som verkar inom rådgivning till fastighets- och konsumentsektorn samt viss annan verksamhet, skall därmed följa tillämpliga delar av lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

I nedan tabeller redovisas utdrag ur räkenskaper för den finansiella företagsgruppen.

RESULTAT I SAMMANDRAG

	2013
mkr	jan - jun
Nettoomsättning	271
Övriga rörelseintäkter	5
Totala intäkter	275
Uppdragskostnader & provisioner	-105
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	171
Rörelsekostnader	-196
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster	-25
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-3
Rörelseresultat	-28
Finansiella poster - netto	-4
Resultat före skatt	-32
Skatt	-1
Periodens resultat	-33

FINANSIELL STÄLLNING

	2013
mkr	30-jun
Anläggningstillgångar	905
Omsättningstillgångar	2.437
Summa tillgångar	3.341
Eget kapital	782
Skulder	2.559
Summa eget kapital och skulder	3.341

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I nedan tabell redovisas för den finansiella företagsgruppen kapitalkrav och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2007:5 om offentliggörande av information om kapitaltäckning. Kapitaltäckningskvoten beräknas som kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav. Kapitaltäckningskvoten får inte understiga 1 enligt det lagstadgade kravet. I den finansiella företagsgruppen uppgick kapitaltäckningskvoten till 1,8 per den 30 juni 2013.

KAPITALTÄCKNING

	2013
mkr	30-jun
Kapitalbas	
Eget kapital	782
Avdragsposter *	-367
Primärkapital	415
Supplementärkapital	0
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	415
Kapitalkrav	
Kreditrisk	100
Positionsrisker och valutarisker	52
Operativa risker	40
Kostnadsrisker	34
Totalt kapitalkrav	226
Överskott av kapital	188
Kapitaltäckningskvot	1,8

* Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran och prisjustering av finansiella tillgångar

Likviditet

Den finansiella företagsgruppens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från kreditinstitut och allmänhet. Eget kapital och obligationer utgör 31 procent, inlåning från kreditinstitut och allmänhet utgör 62 procent och övriga skulder utgör 7 procent av balansomslutningen.

Per den 30 juni 2013 uppgick likviditetsreserven i den finansiella företagsgruppen till 1 877 mkr vilket utgjorde 56 procent av balansomslutningen. Av de 1 877 mkr är 1 687 mkr hänförligt till bankverksamheten som övriga bolag inom den finansiella företagsgruppen inte har tillgång till.

Moderbolagets resultaträkning

mkr	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Nettoomsättning	1,6	1,6	3,1	3,2	6,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,6	1,6	3,1	3,2	6,3
Övriga externa kostnader	-3,4	-3,1	-6,7	-7,1	-14,0
Personalkostnader	-5,2	-5,3	-10,3	-10,2	-20,5
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-7,1	-6,8	-13,9	-14,2	-28,3
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	-0,0	0,0	0,4	1,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,1	-0,0	5,7	0,0	3,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,3	-0,0	-6,7	-0,0	-4,1
Finansiella poster	-0,3	-0,0	-1,0	0,4	0,4
Resultat före skatt	-7,4	-6,8	-14,9	-13,8	-27,9
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-7,4	-6,8	-14,9	-13,8	-27,9

Moderbolagets rapport över totalresultatet

mkr	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Periodens resultat	-7,4	-6,8	-14,9	-13,8	-27,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-7,4	-6,8	-14,9	-13,8	-27,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

mkr	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,9	561,7	519,9
Långfristiga fordringar	0,0	0,4	0,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	159,6	0,7	174,5
Övriga kortfristiga fordringar	3,2	2,1	4,4
Likvida medel	51,2	1,0	50,6
Summa tillgångar	733,9	565,9	749,4
Eget kapital	528,6	557,6	543,5
Avsättningar	0,0	0,4	0,0
Långfristiga skulder	197,5	0,0	197,2
Kortfristiga skulder	7,9	7,9	8,8
Summa eget kapital och skulder	733,9	565,9	749,4



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

catella.se