



Delårsrapport Q3

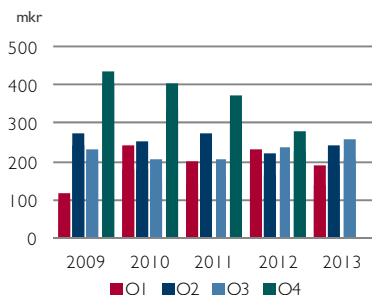
1 januari – 30 september 2013



JANUARI – SEPTEMBER 2013

Perioden i korthet

KONCERNEN NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

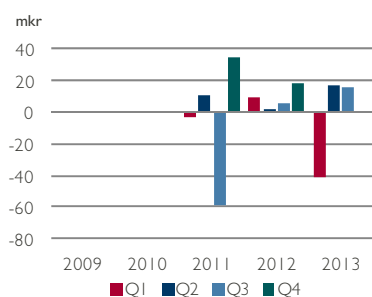


Tredje kvartalet 2013

JULI-SEPTEMBER

- Nettoomsättning 259 mkr (231)
- Resultat före skatt 16 mkr (-29). Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -34 mkr
- Resultat efter skatt 10 mkr (-31)
- Resultat per aktie 0,12 kr (-0,38)

KONCERNEN RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL*



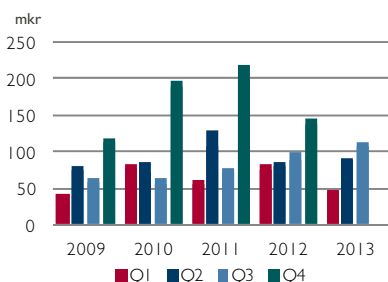
* Exklusive jämförelsestörande poster.

Niomånadersperioden 2013

JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättning 689 mkr (689)
- Resultat före skatt -8 mkr (-23)
- Resultat efter skatt -18 mkr (-28)
- Resultat per aktie -0,22 kr (-0,35)
- Eget kapital 906 mkr (891)
- Eget kapital per aktie 11,09 kr (10,91)

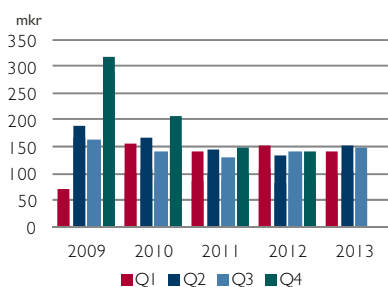
CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Corporate Finance

- Tredje kvartalet: nettoomsättning 112 mkr (100) och resultat före skatt 22 mkr (8). Förbättringen beror främst på ökad transaktionsvolym och högre intäkter inom fastighetsrådgivningen
- Tredje kvartalet: fastighetstransaktionsvolym 24,5 mdkr (8,8)
- Niomånadersperioden: nettoomsättning 252 mkr (266) och resultat före skatt 3 mkr (0)

KAPITALFÖRVALTNING NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Kapitalförvaltning

- Tredje kvartalet: nettoomsättning 150 mkr (134) och resultat före skatt -2 mkr (-27). Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -32 mkr
- Tredje kvartalet: förvaltningsvolymerna ökade med 2,5 mdkr och uppgick till 46,1 mdkr (41,8) per 30 september 2013. Nettoinflödet uppgick till 1,0 mdkr
- Niomånadersperioden: nettoomsättning 442 mkr (426) och resultat före skatt 10 mkr (-9)

VD-KOMMENTAR

Hög aktivitet inom fastighetsrådgivning och god utveckling inom fonder

För tredje kvartalet redovisar Catella både ökad omsättning och förbättrat resultat jämfört med motsvarande kvartal 2012.

Förbättringen beror främst på ett starkt resultat för fastighetsrådgivningen inom verksamhetsgrenen Corporate Finance respektive fondverksamheten inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning. Samtidigt belastas resultatet, liksom under tidigare kvartal, av betydande kostnader för de satsningar som görs inom bankverksamheten, som omfattar förmögensförvaltningen respektive kort- och betalningsverksamheten.

Verksamhetsgrenen Corporate Finance redovisar ett resultat före skatt på 22 mkr för tredje kvartalet, jämfört med 8 mkr för tredje kvartalet 2012. Förbättringen av

både omsättning och resultat beror på hög aktivitet inom fastighetsrådgivningen.

Resultatet före skatt inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning uppgick till -2 mkr, jämfört med -27 mkr motsvarande period föregående år. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -32 mkr.

Inom vår bankverksamhet pågår ett omfattande och kostsamt arbete för att öka lönsamheten och effektiviteten. Bankverksamheten belastade resultatet med 18 mkr under tredje kvartalet och 45 mkr för niomånadersperioden. Det återstår fortfarande arbete med att etablera banken som en lönsam nischaktör samtidigt som satsningarna för att öka lön-

samheten och effektiviteten tar längre tid än beräknat.

Samtidigt är intjäningen god inom Catellas fondverksamhet, som redovisar ett resultat om 19 mkr för tredje kvartalet och 60 mkr för årets första nio månader. Under tredje kvartalet är det framförallt den svenska fondverksamheten som utvecklats väl. Den förbättrade lönsamheten under året är ett resultat av bra förvaltningsutfall, förbättrad kostnadsstruktur och ökade förvaltningsvolymerna inom samtlig fondverksamhet.

JOHAN ERICSSON
Vd och koncernchef

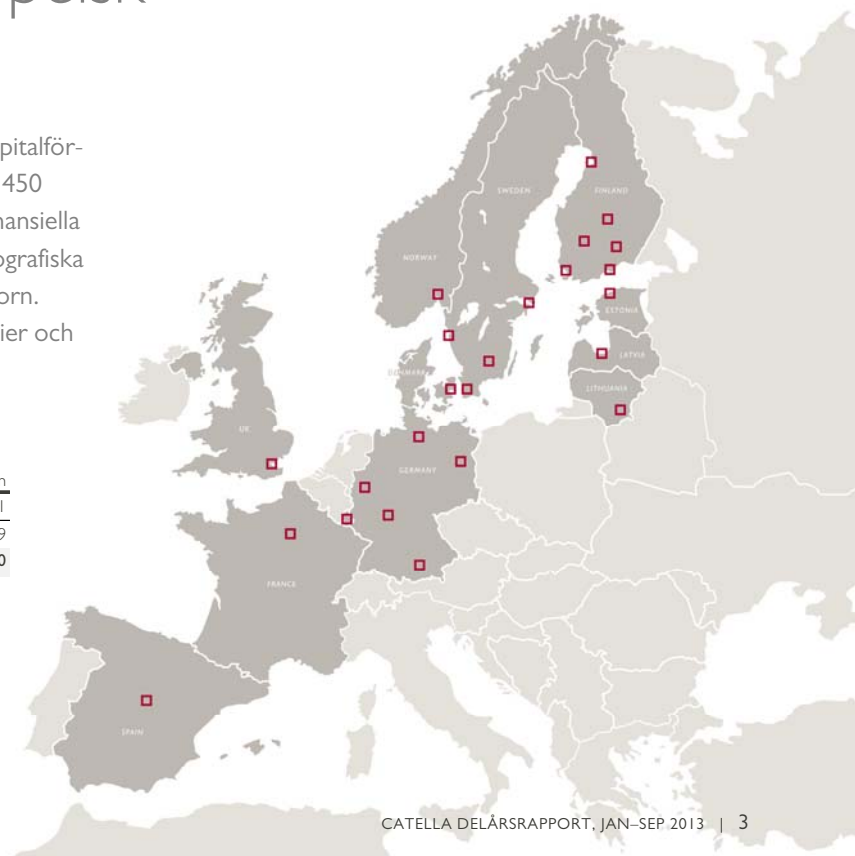
En oberoende europeisk finanskonglomerat

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 listad 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	22	19	41
Kapitalförvaltning	28	31	59
Totalt	49	51	100

* Exklusive Norden



KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING

Ökad omsättning och förbättrat resultat jämfört med Q3 2012

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.



Tredje kvartalet 2013

I KORTHET

- Knut Pedersen utsågs till ny vd och koncernchef för Catella AB med tillträde 1 januari 2014
- Notering av obligationslån om 200 mkr på NASDAQ OMX Stockholm
- Fastighetsrådgivning i Oslo avecklas. Norge fortsatt prioriterad marknad

NYCKELTAL

	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	259	231	689	689	970	971
Rörelseresultat, mkr *	11	-1	-11	-13	7	6
Resultat före skatt, mkr **	16	5	-8	11	11	30
Antal anställda vid periodens slut	-	-	439	439	-	434

* Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster.

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

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2013

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 259 mkr (231), varav 112 mkr (100) avser Corporate Finance och 150 mkr (134) Kapitalförvaltningen. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive verksamhetsgren finns på sid 7 och 9.

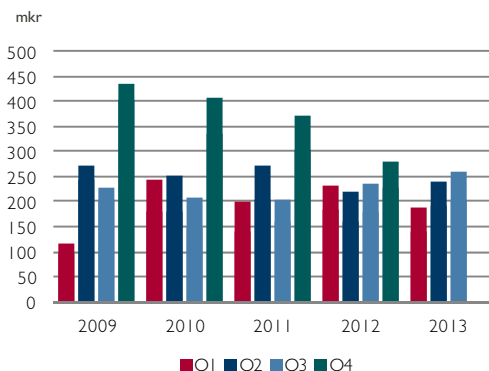
Koncernens finansnetto uppgick till 6 mkr (7). I finansnettot ingår ränterintäkter om 5 mkr (6), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 3 mkr (4) hänförliga till Catellas obligationslån.

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 4 mkr (-1).

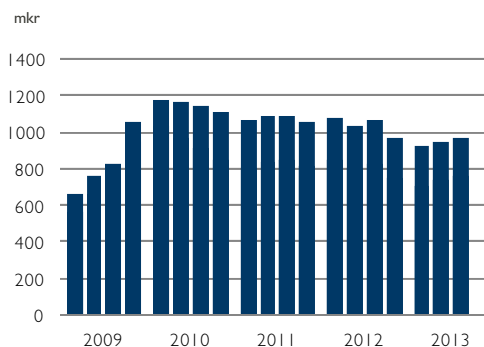
Koncernens resultat före skatt uppgick till 16 mkr (-29). Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -34 mkr.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 10 mkr (-31) motsvarande ett resultat per aktie om 0,12 kr (-0,38).

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



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

Niomånadersperioden 2013

Koncernens nettoomsättning för årets första nio månader uppgick till 689 mkr (689).

Koncernens finansnetto uppgick till 8 mkr (27). I finansnettot ingår ränteintäkter om 16 mkr (21) och räntekostnader om 10 mkr (10).

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 8 mkr (5). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererade en förlust om 5 mkr (föregående år en vinst om 13 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till -8 mkr (-23). Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -34 mkr.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -18 mkr (-28) motsvarande ett resultat per aktie om -0,22 kr (-0,35).

Viktiga händelser under kvartalet**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 utsåg 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.

Viktiga händelser efter**kvartalets utgång****Avveckling av verksamhet i Oslo**

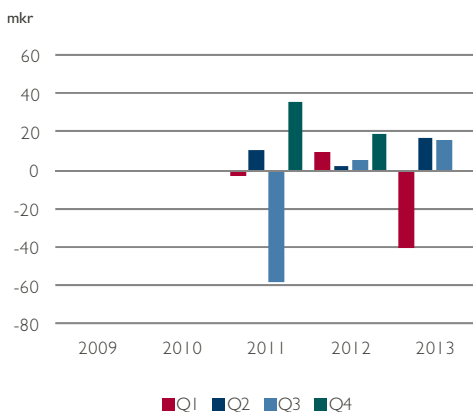
Efter periodens utgång, den 1 oktober, fattades beslut om att avveckla verksam-

heten för fastighetsrådgivning i Oslo mot bakgrund av svag resultatutveckling under de senaste åren. Norge är en prioriterad marknad där Catella även i framtiden avser att erbjuda fastighetsrådgivning.

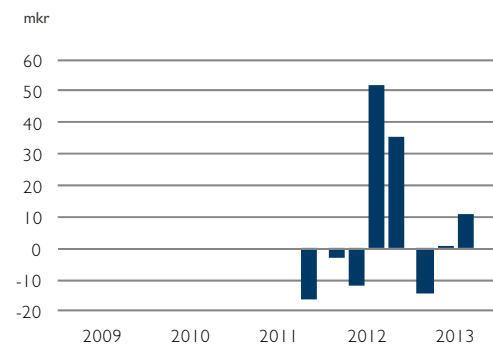
Valberedning inför årsstämman 2014

I enlighet med beslut från årsstämman i maj 2013 har en valberedning för Catella AB utsetts inför årsstämman 2014. Valberedningen består av: Petter Stillström, utsedd av Traction AB och ordförande i valberedningen, Johan Claesson, utsedd av CA Plusinvest AB och styrelseordförande i Catella AB samt Thomas Andersson Borstam, utsedd av TAB Holding AB.

RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2011 – Q3 2013 *



RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL Q4 2011 – Q3 2013 *



* Proforma för Resultat före skatt finns ej för perioden innan 2011. Resultat före skatt är exkluderat för jämförelsestörande poster.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Totalt	
	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jul-sep	2012 jul-sep
Nettoomsättning	112	100	150	134	-3	-3	259	231
Övriga rörelseintäkter	1	2	-2	1	2	2	1	4
Totala intäkter	113	101	148	135	-1	-1	260	235
Uppdragskostnader & provisioner	-5	-10	-50	-46	0	0	-55	-57
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	108	91	98	89	-1	-1	205	178
Rörelsekostnader	-87	-82	-99	-89	-8	-9	-194	-180
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	22	9	-1	0	-9	-10	11	-1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-1	0	0	-2	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-32	0	-3	0	-34
Rörelseresultat	22	9	-3	-32	-9	-13	10	-37
Finansiella poster - netto	0	-1	0	5	6	3	6	7
Resultat före skatt	22	8	-2	-27	-4	-10	16	-29
Skatt	-4	-4	-3	3	1	-1	-6	-2
Periodens resultat	17	4	-5	-24	-2	-11	10	-31

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – NIOMÅNADERSPERIODEN I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Totalt		
	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Nettoomsättning	252	266	412	442	426	565	-5	-3	-6	689	689	971
Övriga rörelseintäkter	5	4	7	0	3	3	6	5	6	11	12	17
Totala intäkter	257	270	419	442	429	568	1	2	-0	700	701	987
Uppdragskostnader & provisioner	-11	-22	-30	-144	-144	-193	1	0	2	-154	-166	-221
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	245	248	389	298	285	376	2	2	2	546	535	766
Rörelsekostnader	-243	-246	-350	-286	-273	-373	-28	-29	-37	-557	-547	-760
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	2	2	39	12	12	2	-26	-27	-35	-11	-13	6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-4	-3	-5	0	0	0	-4	-3	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-32	-31	0	-3	-3	0	-34	-34
Rörelseresultat	2	2	39	8	-23	-34	-26	-29	-38	-16	-50	-33
Finansiella poster - netto	0	-2	-2	2	14	23	6	15	8	8	27	29
Resultat före skatt	3	0	37	10	-9	-11	-20	-14	-30	-8	-23	-4
Skatt	-5	-2	-15	-5	-2	4	0	-1	2	-10	-5	-9
Periodens resultat	-2	-2	22	4	-11	-7	-20	-15	-28	-18	-28	-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 drygt 200 medarbetare i elva länder.



Tredje kvartalet 2013

I KORTHET

- Ökad transaktionsvolym och högre intäkter inom fastighetsrådgivningen jämfört med tredje kvartalet 2012
- Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare uppgick till 24,5 mdkr (8,8)
- Fastighetsrådgivning i Oslo avvecklas. Norge fortsatt prioriterad marknad

NYCKELTAL

	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	112	100	252	266	397	412
Rörelseresultat, mkr	22	9	2	2	39	39
Resultat före skatt, mkr	22	8	3	0	39	37
Antal anställda vid periodens slut	-	-	216	212	-	212

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2013

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 112 mkr (100). Resultat före skatt uppgick till 22 mkr (8). Förbättringen beror främst på högre intäkter inom fastighetsrådgivningen.

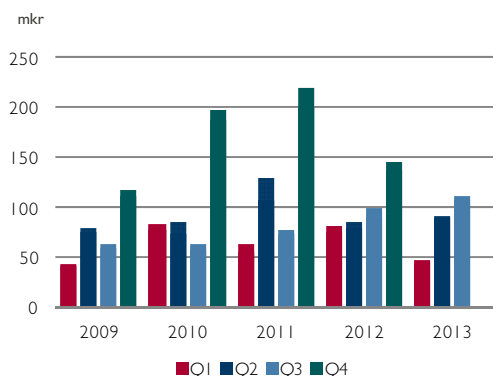
Niomånadersperioden 2013

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 252 mkr (266). Resultat före skatt uppgick till 3 mkr (0). På helårsbasis är resultatet i nivå med föregående år. Under året har resultatet inom fastighetsrådgivningen förbättrats, medan övrig verksamhet redovisar lägre intäkter än föregående år.

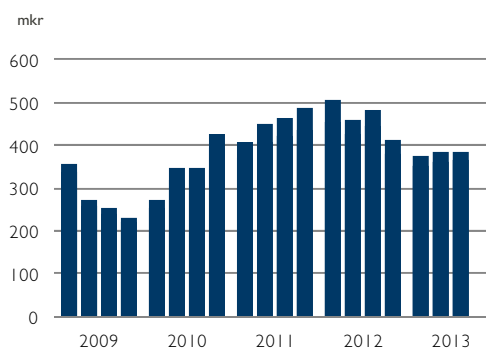
Transaktionsvolym

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 186 mdkr (156) under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 20 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år.

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



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

Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare under tredje kvartalet uppgick till 24,5 mdkr (8,8), varav Frankrike stod för 11,4 mdkr och Sverige för 7,9 mdkr.

Under den senaste tolv månadersperioden uppgick Catellas transaktionsvolym till 71,5 mdkr (47,7). Det innebär att Catella medverkat som rådgivare i 8 procent (7) av den totala transaktionsvolymen i Europa, exklusive Storbritannien.

Den ökande likviditeten på samtliga fastighetsmarknader där Catella är verksamt, förutom Finland, förklaras av

ökad tillgång till förvärvsfinansiering, stor tillgång till kapital och större riskaptit.

Catella ser också en ökad efterfrågan på rådgivningstjänster både inom finansieringsrådgivning och företagsaffärer inom konsumentsektorn.

Verksamhet

Efter periodens utgång, den 1 oktober, fattades beslut om att avveckla verksamheten för fastighetsrådgivning i Oslo mot bakgrund av svag resultatutveckling

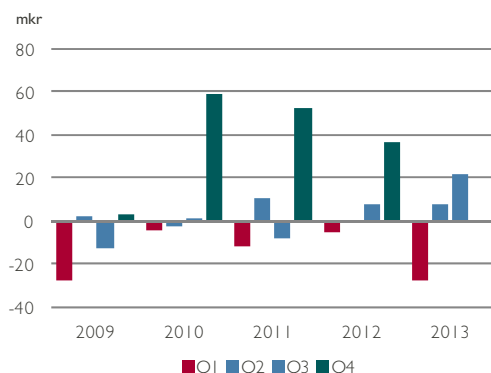
under de senaste åren. Catella har en stark position inom fastighetsrådgivning i Norden och Norge är en prioriterad marknad där Catella även i framtiden avser att erbjuda fastighetsrådgivning.

Fortsatt fokus på arbetet med att bredda tjänsteutbudet inom fastighetsrådgivningen i Europa. Dessutom fortsatte arbetet med att utveckla den tyska verksamheten som har stor tillväxtpotential för Catella.

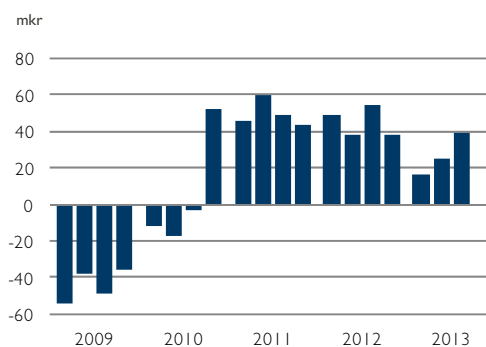
CORPORATE FINANCE – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	Rullande 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	112	100	252	266	397	412
Övriga rörelseintäkter	1	2	5	4	8	7
Totala intäkter	113	101	257	270	405	419
Uppdragskostnader & provisioner	-5	-10	-11	-22	-20	-30
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	108	91	245	248	386	389
Rörelsekostnader	-87	-82	-243	-246	-347	-350
Rörelseresultat	22	9	2	2	39	39
Finansiella poster - netto	0	-1	0	-2	0	-2
Resultat före skatt	22	8	3	0	39	37
Skatt	-4	-4	-5	-2	-18	-15
Periodens resultat	17	4	-2	-2	21	22

CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



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

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 drygt 200 medarbetare på sju kontor i fyra länder.



Tredje kvartalet 2013

I KORTHET

- Förvaltningsvolymerna ökade med 2,5 mdkr under tredje kvartalet och uppgick till 46,1 mdkr (41,8) per 30 september 2013
- Under tredje kvartalet uppgick nettoinflödet till 1,0 mdkr
- God utveckling för den svenska fondverksamheten

NYCKELTAL

	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning, mkr	150	134	442	426	581	565
Rörelseresultat, mkr *	-1	0	12	12	3	2
Resultat före skatt, mkr **	-2	4	10	23	8	21
Antal anställda vid periodens slut	-	-	209	215	-	210

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster.

** Resultat före skatt avseende tredje kvartalet, niomånadersperioden, rullande tolv månader och helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 32 respektive 31 mkr.

Nettoomsättning och resultat

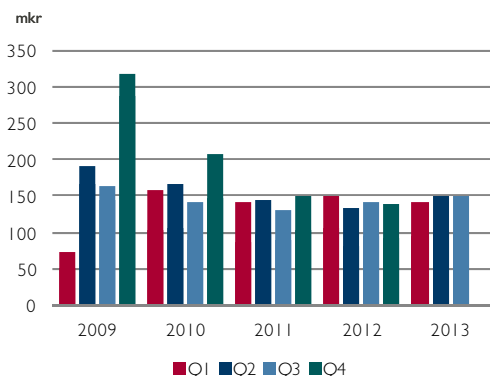
Tredje kvartalet 2013

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 150 mkr (134). Resultat före skatt uppgick till -2 mkr (-27). I resultatet ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 2 mkr (1). Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -32 mkr.

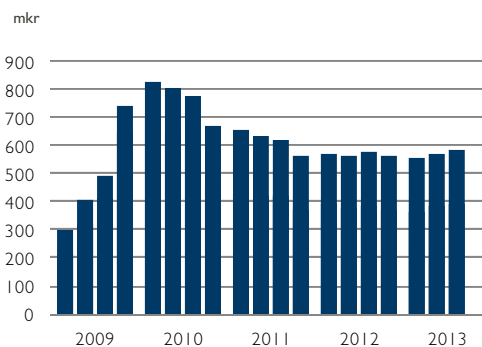
Niomånadersperioden 2013

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 442 mkr (426). Resultat före skatt uppgick till 10 mkr (-9). I resultatet ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 4 mkr (3). Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -32 mkr.

KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q3 2013 *



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

Förvaltningsvolym

Catellas förvaltningsvolym ökade med 2,5 mdkr under tredje kvartalet 2013, varav nettoinflöde 1,0 mdkr, och var vid periodens slut 46,1 mdkr (41,8). Av den totala volymen var 19,8 (18,7) mdkr i fastighetsfonder, 18,8 (13,6) mdkr i aktie, hedge- och räntefonder samt 7,4 (9,6) mdkr i förmögenhetsförvaltning.

Verksamhet

Förvaltningsvolymerna inom Catellas fastighetsfonder ökade under kvartalet med 0,3 mdkr, vilket är hänförligt till nettoinflöde och värdeökning.

Under året har de tyska fastighetsfonderna utvecklats positivt med goda nettoinflöden. Under tredje kvartalet förvärvades fyra fastigheter och två avyttrades. Catellas finska fastighetsfonder genomförde bland annat en refinansiering av en fastighetsportfölj i Finland

bestående av 230 fastigheter samt en försäljning av fem fastigheter i Estland där Catellas fastighetsrådgivning assisterade i försäljningsprocessen.

Catellas svenska aktie-, hedge- och räntefonder uppvisade fortsatt goda nettoinflöden, främst till ränte- och hedgefonderna, under tredje kvartalet. Nettoinflödet uppgick till drygt 0,8 mdkr och värdeförändringen uppgick till 1,1 mdkr. Förvaltningsvolymerna ökade därmed med 1,9 mdkr under kvartalet. Under årets nio första månader har kundbasen breddats och målet är att ytterligare stärka kundbasen.

Sedan slutet av 2012 pågår ett omfattande och kostsamt arbete inom bankverksamheten för att skapa en kostnads effektiv förmögenhetsförvaltning och möjliggöra tillväxt inom kort- och betalningsverksamheten. Bland annat genomförs åtgärder inom IT för att bygga större

kapacitet och infrastruktur. Dessutom anpassas verksamheten till nya regelverk avseende både bank- och betalningsverksamheten.

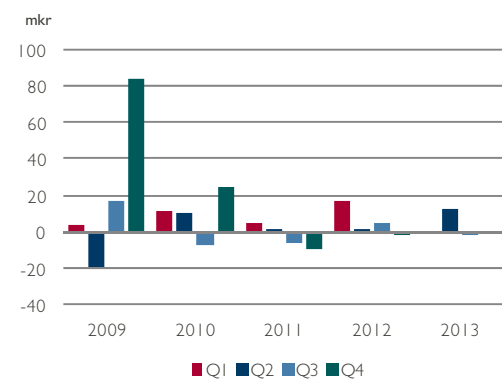
Affärsvolymerna inom kort- och betalningsverksamheten ökade under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet, men är fortfarande på historiskt låga nivåer. Under kvartalet genomfördes fortsatta investeringar i infrastruktur och förbättringar av rutiner och processer. Med ytterligare stabilitet i system och processer kan tillväxten inom kort- och betalningstjänster öka i snabbare takt. På kort sikt är fokus framöver att optimera de befintliga betalningsflödena för att möjliggöra högre marginaler.

Förvaltningsvolymerna inom förmögenhetsförvaltningen ökade under kvartalet med 0,3 mdkr, vilket främst är hänförligt till värdeökning.

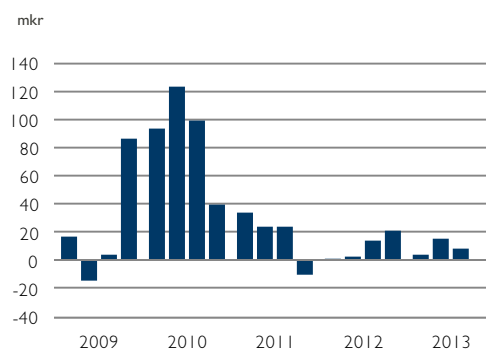
KAPITALFÖRVALTNING – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	Rullande 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	150	134	442	426	581	565
Övriga rörelseintäkter	-2	1	0	3	0	3
Totala intäkter	148	135	442	429	581	568
Uppdragskostnader & provisioner	-50	-46	-144	-144	-192	-193
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	98	89	298	285	389	376
Rörelsekostnader	-99	-89	-286	-273	-387	-373
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	-1	0	12	12	3	2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-1	-4	-3	-5	-5
Jämförelsestörande poster	0	-32	0	-32	0	-31
Rörelseresultat	-3	-32	8	-23	-3	-34
Finansiella poster - netto	0	5	2	14	10	23
Resultat före skatt	-2	-27	10	-9	8	-11
Skatt	-3	3	-5	-2	1	4
Periodens resultat	-5	-24	4	-11	8	-7

KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2009 – Q3 2013 *



KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q3 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 tredje kvartalet 2013 minskat med 98 mkr och uppgick per den 30 september 2013 till 3 452 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 61 mkr jämfört med 58 mkr per 30 juni 2013, vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkten har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 870 mkr. Underskottsavdragen hänförs sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2013 till 1 914 mkr varav 1 626 mkr är relaterade till bankverksamheten och 288 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 september 2013 uppgick till 32 mkr.

Koncernens egna kapital har under tredje kvartalet ökat med 9 mkr och uppgick per den 30 september 2013 till 906 mkr. Förutom periodens resultat om 10 mkr har eget kapital påverkats av negativa omräkningsdifferenser om 6 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om totalt 5 mkr. Koncernens soliditet uppgick per den 30 september 2013 till 26 procent.

Koncernens kassaflöde*Tredje kvartalet 2013*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -23 mkr (107). Förändringar i rörelsekapital är

huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning som för perioden uppgick till netto -20 mkr (120).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3 mkr (2) och inkluderar Catella Banks investeringar i materiella och immateriella tillgångar om 5 mkr. Låneporföljernas kassaflöde uppgick till 2,2 mkr under kvartalet jämfört med prognostiserade 2,6 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0 mkr (96).

Periodens kassaflöde uppgick till -26 mkr (205) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -44 mkr (86) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 18 mkr (119).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 914 mkr (2 056), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 626 mkr (1 823) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 288 mkr (233).

Niomånadersperioden 2013

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för årets första nio månader till 209 mkr (300). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Catella Banks in- och utlåning som för perioden uppgick till netto 225 mkr (306).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 22 mkr (74) och inkluderar inbetalningar om 51 mkr respektive 6 mkr från försäljning av låneporföljen Semper och bankverksamhetens försäljning av statsskuldsväxlar samt utbetalning om 33 mkr avseende tilläggsinvestering i IPM.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9 mkr (25) och avser utdelning till innehav utan bestämmande inflytande.

Kassaflöde för årets första nio månader uppgick till 222 mkr (399) varav kassaflöde från Catella Bank uppgick till 197 mkr (310) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 25 mkr (89).

Moderbolaget*Tredje kvartalet 2013*

Catella AB (publ) är moderbolag för koncernen. Koncernledningen och andra

centrala gruppfunktioner finns samlade i moderbolaget

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

Likvida medel per balansdagen uppgick till 48,1 mkr jämfört med 51,2 mkr per 30 juni 2013.

Balansomslutningen uppgick till 726,5 mkr jämfört med 733,9 mkr per 30 juni 2013.

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

Niomånadersperioden 2013

Moderbolaget redovisade för årets första nio månader intäkter om 4,8 (4,7). Rörelseresultatet uppgick till -19,9 mkr (-21,0) och Resultat före skatt uppgick till -21,7 mkr (-20,4).

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 439 personer (439), varav 216 (212) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 209 (215) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 14 (12) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per den 30 september 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 september 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. Aktie-

kursen för Catellas B-aktie uppgick till 5,60 kr (5,70) per sista september 2013. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 458 mkr (465).

Aktieägare

Catella hade 6 605 (7 126) aktieägare registrerade vid utgången av september 2013. De största enskilda aktieägarna per sista september 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 verksamheter är förenad med operationella risker och omstruktureringsrisker.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledning- en 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

Bokslutskommuniké januari-december 2013
21 februari 2014

Årsredovisning 2013
25 april 2014

Delårsrapport januari-mars 2014
9 maj 2014

Årsstämma 2014
22 maj 2014

Delårsrapport januari-juni 2014
25 augusti 2014

Delårsrapport januari-september 2014
7 november 2014

Bokslutskommuniké januari-december 2014
19 februari 2015

För ytterligare information

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

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

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

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

Stockholm den 22 november 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 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Nettoomsättning	259	231	689	689	971
Övriga rörelseintäkter	1	4	11	12	17
	260	235	700	701	987
Uppdragskostnader och provisioner	-55	-57	-154	-166	-221
Övriga externa kostnader	-70	-60	-204	-183	-258
Personalkostnader	-120	-113	-341	-344	-478
Avskrivningar	-3	-4	-10	-13	-18
Övriga rörelsekostnader	-0	-3	-3	-7	-7
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	11	-1	-11	-13	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-1	-4	-3	-5
Jämförelsestörande poster *	0	-34	0	-34	-34
Rörelseresultat	10	-37	-16	-50	-33
Ränteutgifter	5	6	16	21	28
Räntekostnader	-3	-4	-10	-10	-14
Övriga finansiella poster	4	6	2	16	15
Finansiella poster - netto	6	7	8	27	29
Resultat före skatt	16	-29	-8	-23	-4
Skatt	-6	-2	-10	-5	-9
Periodens resultat	10	-31	-18	-28	-13
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	10	-31	-18	-28	-14
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	1
	10	-31	-18	-28	-13
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	0,12	-0,38	-0,22	-0,35	-0,17
- efter utspädning	0,12	-0,38	-0,22	-0,35	-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 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Periodens resultat	10	-31	-18	-28	-13
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	-1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser	-6	-28	5	-42	-29
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6	-28	5	-42	-29
Summa totalresultat för perioden	4	-59	-13	-70	-42
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	4	-59	-13	-70	-43
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-0	0	0	0
	4	-59	-13	-70	-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 iverklade 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-sep	2012 30-sep	2012 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		305	312	311
Materiella anläggningstillgångar		22	15	17
Innehav i intresseföretag		47	1	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 5	226	263	277
Uppskjutna skattefordringar		61	54	52
Övriga långfristiga fordringar		285	274	313
		946	920	971
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		360	632	489
Kundfordringar och övriga fordringar		211	268	292
Kortfristiga placeringar	3, 5	20	54	30
Likvida medel *		1 914	2 056	1 680
		2 505	3 010	2 491
Summa tillgångar		3 452	3 930	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		274	273	273
Reserver		-172	-190	-177
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		623	631	644
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		888	877	904
Innehav utan bestämmande inflytande		18	14	21
Summa eget kapital		906	891	925
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga låneskulder		198	200	197
Övriga långfristiga skulder		3	3	5
Uppskjutna skatteskulder		22	27	23
Övriga avsättningar		7	15	9
		231	245	234
Kortfristiga skulder				
Upplåning		220	162	155
Kortfristiga låneskulder		1 789	2 301	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder		280	315	305
Skatteskulder		25	16	19
		2 315	2 793	2 302
Summa skulder		2 546	3 038	2 537
Summa eget kapital och skulder		3 452	3 930	3 462
* varav likvida medel på spärrade konton		146	34	146

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	16	-29	-8	-23	-4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-4	-6	-2	-16	-15
Avskrivningar	5	5	14	17	22
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	0	2	1	9	8
Förändringar avsättningar	-2	-0	-0	2	-4
Räntetäckter från låneportföljer	-5	-6	-16	-19	-25
Förvärvskostnader	0	-0	0	-0	1
Resultat från andelar i intresseföretag	2	1	2	0	-0
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	6	3	4	-2	6
Betalda skatter	-5	-6	-2	-45	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	13	-36	-6	-77	-56
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	57	12	221	105	194
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-92	132	-5	272	-239
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23	107	209	300	-101
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-1	-11	-3	-8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-0	-2	-1	-1
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	-16	0	-35	-51
Förvärv av intresseföretag	0	0	-33	0	-0
Förvärv av finansiella tillgångar	0	-20	-0	-68	-74
Försäljningar av finansiella tillgångar	1	34	61	155	175
Kassaflöden från låneportföljer	2	5	5	25	26
Utdelningar från investeringar	0	0	1	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	2	22	74	67
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	0	0	-0	-2	-12
Upptagna lån	0	200	0	225	224
Amortering av lån	-0	-104	-0	-183	-184
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-0	0	-9	-15	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0	96	-9	25	12
Periodens kassaflöde	-26	205	222	399	-22
Likvida medel vid periodens början	1 958	1 923	1 680	1 768	1 768
Valutakursdifferens i likvida medel	-19	-72	12	-110	-65
Likvida medel vid periodens slut	1 914	2 056	1 914	2 056	1 680

Av koncernens likvida medel är 1 626 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	163	273	-177	644	904	21	925
Periodens totalresultat för januari - september 2013:							
Periodens resultat				-18	-18	0	-18
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			5		5	0	5
Periodens totalresultat			5	-18	-13	0	-13
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-3	-3	-4	-7
Utställda teckningsoptioner		0			0		0
Utgående balans per 30 september 2013	163	274	-172	623	888	18	906

* 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 september 2013 har Catella 8 920 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	163	275	-149	659	949	31	980
Periodens totalresultat för januari - september 2012:							
Periodens resultat				-28	-28	1	-28
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-42		-42	-0	-42
Periodens totalresultat			-42	-28	-70	0	-70
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-17	-17
Återköp av utställda teckningsoptioner **		-2			-2		-2
Utgående balans per 30 september 2012	163	273	-190	631	877	14	891

* 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 september 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
	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep
Nettoomsättning	112	100	150	134	-3	-3	259	231
Övriga rörelseintäkter	1	2	-2	1	2	2	1	4
	113	101	148	135	-1	-1	260	235
Uppdragskostnader och provisioner	-5	-10	-50	-46	0	0	-55	-57
Övriga externa kostnader	-27	-23	-38	-33	-5	-5	-70	-60
Personalkostnader	-59	-58	-58	-51	-3	-4	-120	-113
Avskrivningar	-1	-1	-2	-3	-0	-0	-3	-4
Övriga rörelsekostnader	1	-0	-1	-2	-0	0	-0	-3
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	22	9	-1	0	-9	-10	11	-1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-1	0	0	-2	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-32	0	-3	0	-34
Rörelseresultat	22	9	-3	-32	-9	-13	10	-37
Ränteintäkter	0	0	0	0	5	6	5	6
Räntekostnader	-0	-0	0	0	-3	-4	-3	-4
Övriga finansiella poster	0	-1	0	5	4	2	4	6
Finansiella poster - netto	0	-1	0	5	6	3	6	7
Resultat före skatt	22	8	-2	-27	-4	-10	16	-29
Skatt	-4	-4	-3	3	1	-1	-6	-2
Periodens resultat	17	4	-5	-24	-2	-11	10	-31

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2013	2012	2012	2013	2012	2012	2013	2012	2012	2013	2012	2012
	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	252	266	412	442	426	565	-5	-3	-6	689	689	971
Övriga rörelseintäkter	5	4	7	0	3	3	6	5	6	11	12	17
	257	270	419	442	429	568	1	2	-0	700	701	987
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-22	-30	-144	-144	-193	1	0	2	-154	-166	-221
Övriga externa kostnader	-84	-75	-101	-103	-93	-136	-17	-14	-21	-204	-183	-258
Personalkostnader	-156	-166	-243	-174	-164	-219	-11	-14	-16	-341	-344	-478
Avskrivningar	-3	-3	-5	-7	-10	-13	-0	-0	-0	-10	-13	-18
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-2	-6	-5	0	0	0	-3	-7	-7
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	2	2	39	12	12	2	-26	-27	-35	-11	-13	6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-4	-3	-5	0	0	0	-4	-3	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-32	-31	0	-3	-3	0	-34	-34
Rörelseresultat	2	2	39	8	-23	-34	-26	-29	-38	-16	-50	-33
Ränteintäkter	0	0	1	0	1	2	15	19	25	16	21	28
Räntekostnader	-0	-1	-1	0	0	0	-10	-9	-12	-10	-10	-14
Övriga finansiella poster	0	-1	-1	1	13	21	0	5	-5	2	16	15
Finansiella poster - netto	0	-2	-2	2	14	23	6	15	8	8	27	29
Resultat före skatt	3	0	37	10	-9	-11	-20	-14	-30	-8	-23	-4
Skatt	-5	-2	-15	-5	-2	4	0	-1	2	-10	-5	-9
Periodens resultat	-2	-2	22	4	-11	-7	-20	-15	-28	-18	-28	-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 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. 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 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec
Nettoomsättning	112	92	47	146	100	85	82	219
Övriga rörelseintäkter	1	3	1	3	2	1	1	2
	113	95	49	149	101	86	83	221
Uppdragskostnader och provisioner	-5	-3	-3	-8	-10	-6	-6	-19
Övriga externa kostnader	-27	-26	-30	-26	-23	-24	-28	-29
Personalkostnader	-59	-56	-40	-77	-58	-55	-53	-117
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	1	-1	-0	-0	-0	-1	0	-1
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	22	7	-26	36	9	-1	-5	55
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	22	7	-26	36	9	-1	-5	55
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	1
Räntekostnader	-0	0	-0	-1	-0	-0	-0	-2
Övriga finansiella poster	0	1	-1	0	-1	-0	-0	-1
Finansiella poster - netto	0	1	-1	-0	-1	-0	-1	-2
Resultat före skatt	22	8	-27	36	8	-1	-6	53
Skatt	-4	-5	5	-13	-4	-0	1	-11
Periodens resultat	17	3	-23	23	4	-1	-4	42

mkr	Kapitalförvaltning							
	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec
Nettoomsättning	150	150	142	139	134	141	150	149
Övriga rörelseintäkter	-2	1	1	0	1	2	0	0
	148	151	143	139	135	143	151	149
Uppdragskostnader och provisioner	-50	-47	-46	-48	-46	-54	-44	-47
Övriga externa kostnader	-38	-32	-33	-43	-33	-30	-31	-39
Personalkostnader	-58	-58	-59	-55	-51	-56	-57	-61
Avskrivningar	-2	-2	-2	-3	-3	-3	-3	-4
Övriga rörelsekostnader	-1	1	-3	1	-2	-2	-2	-6
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	-1	13	-0	-10	0	-1	13	-9
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-32	0	0	0
Rörelseresultat	-3	12	-1	-11	-32	-2	11	-10
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	1	0	1
Räntekostnader	0	0	0	-0	0	0	0	0
Övriga finansiella poster	0	0	1	8	5	4	5	-1
Finansiella poster - netto	0	1	1	9	5	4	5	0
Resultat före skatt	-2	13	-1	-2	-27	2	16	-10
Skatt	-3	-1	-1	6	3	-2	-3	2
Periodens resultat	-5	11	-2	4	-24	0	13	-8

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31 dec	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31 dec	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31 dec	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	60	60	60	195	202	201	50	50	50	305	312	311
Materiella anläggningstillgångar	8	8	10	14	7	7	0	0	0	22	15	17
Innehav i koncernföretag	-0	43	-0	0	0	0	0	-44	0	0	0	0
Innehav i intresseföretag	0	0	0	47	1	2	0	0	0	47	1	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	1	18	18	224	245	258	226	263	277
Uppskjutna skattefordringar	2	6	0	19	6	12	40	42	40	61	54	52
Övriga långfristiga fordringar	5	6	7	280	268	306	0	0	0	285	274	313
	76	123	78	556	503	545	315	294	348	946	920	971
Omsättningstillgångar												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	360	632	489	0	0	0	360	632	489
Kundfordringar och övriga fordringar	96	88	126	125	169	168	-9	12	-3	211	268	292
Kortfristiga placeringar	3	1	3	11	27	16	6	26	11	20	54	30
Likvida medel	78	62	102	1 787	1 962	1 568	49	32	11	1 914	2 056	1 680
	178	151	231	2 282	2 789	2 242	45	70	18	2 505	3 010	2 491
Summa tillgångar	253	274	309	2 838	3 292	2 787	360	363	366	3 452	3 930	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	138	130	142	567	598	611	183	149	151	888	877	904
Innehav utan bestämmande inflytande	16	12	19	2	2	2	-0	-0	-0	18	14	21
Summa eget kapital	155	142	161	569	600	614	183	149	151	906	891	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	200	197	198	200	197
Övriga långfristiga skulder	3	3	5	0	0	0	0	0	0	3	3	5
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	3	4	4	18	23	19	22	27	23
Övriga avsättningar	1	1	1	7	13	8	0	0	0	7	15	9
	4	5	6	10	17	12	217	223	216	231	245	234
Kortfristiga skulder												
Upplåning	1	0	0	220	162	155	0	0	0	220	162	155
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	1 789	2 301	1 824	0	0	0	1 789	2 301	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder	86	128	140	234	196	168	-40	-10	-3	280	315	305
Skatteskulder	8	-1	2	17	16	14	0	0	2	25	16	19
	95	127	142	2 260	2 676	2 161	-40	-10	-1	2 315	2 793	2 302
Summa skulder	99	132	148	2 270	2 692	2 173	177	214	215	2 546	3 038	2 537
Summa eget kapital och skulder	253	274	309	2 838	3 292	2 787	360	363	366	3 452	3 930	3 462

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

mkr Låneportfölj		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	46,7	12,1%	27,0	15,0%	9,5%	6,1
Pastor 3	Spanien	1,7	0,4%	0,6	0,3%	14,5%	7,8
Pastor 4	Spanien	75,7	19,6%	21,9	12,1%	14,5%	9,4
Pastor 5	Spanien	47,6	12,3%	10,4	5,7%	14,5%	11,3
Lusitano 3	Portugal	78,5	20,3%	47,4	26,3%	9,5%	6,2
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	66,6	17,2%	25,4	14,1%	14,5%	8,2
Gems	Tyskland	41,3	10,7%	36,8	20,4%	8,0%	1,5
Minotaure	Frankrike	27,0	7,0%	9,8	5,4%	14,5%	7,5
Ludgate **	Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 A2	Italien	1,5	0,4%	1,3	0,7%	8,0%	2,1
Totalt kassaflöde ***		386,5	100,0%	180,5	100%	11,1%	6,7
Upplupna räntor				2,2			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				182,7			

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

** Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr

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

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.

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*

mkkr	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	#N/A			
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
Summa	26,7	0,0	0,0	0,0	26,1	0,8	1,5	8,4	12,2	2,8	19,4	21,7	1,1	120,7	108,2	12,5
													Prognos			
													Kvartal/År	Ack.		
Q4 2013	0,1	-	-	-	0,9	-	0,1			0,1	-	-	-	1,1	1,1	
Helår 2014	0,3	-	-	-	3,3	-	0,4			0,5	-	-	-	4,5	5,6	
Helår 2015	0,4	-	-	-	5,8	-	0,4			40,7	-	-	-	47,2	52,9	
Helår 2016	0,5	-	-	-	14,3	-	0,3				-	-	-	15,2	68,0	
Helår 2017	0,6	-	-	-	12,9	21,6	0,3				-	-	-	35,4	103,4	
Helår 2018	0,7	-	-	-	5,4	4,8					-	-	-	10,9	114,3	
Helår 2019	44,2	-	-	-	4,1	4,6					-	-	-	52,9	167,2	
Helår 2020		-	20,7	-	3,9	4,5					-	-	-	29,1	196,3	
Helår 2021		1,7	2,1	-	3,7	3,0					27,0	-	-	37,4	233,7	
Helår 2022			2,2	1,2	3,5	2,3						-	-	9,1	242,8	
Helår 2023			2,2	3,4	3,3	2,3						-	-	11,2	253,9	
Helår 2024			48,5	3,1	3,1	2,3						-	-	56,9	310,8	
Helår 2025				39,9	14,4	2,3						-	-	56,6	367,5	
Helår 2026						2,3						-	-	2,3	369,7	
Helår 2027						16,7						-	-	16,7	386,5	
Summa	46,7	1,7	75,7	47,6	78,5	66,6	1,5	-	-	41,3	-	27,0	-	386,5		

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

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

Not 5. Korta och långa placeringar

mkr	30 september 2013
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	229
Verksamhetsrelaterade investeringar	16
Andra värdepapper	1
Summa **	246

* Varav Låneportföljer 183 mkr

** Varav kortfristiga placeringar om 20 mkr och långfristiga placeringar om 226 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 marknads-

data 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 kassaflö-

den för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten. För ytterligare information, se not 3 i moderbolagets årsredovisning för 2012.

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 september 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	4	233	244
Summa tillgångar	6	6	233	246
Skulder				
Derivatinstrument		2		2
Summa skulder	0	2	0	2

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år

Not 7. 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 in-

kluderar 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 räkenskaperna för den finansiella företagsgruppen.

mkr	2013	2013
	jan-sep	jan-jun
Nettoomsättning	421	271
Övriga rörelseintäkter	6	5
Totala intäkter	426	275
Uppdragskostnader & provisioner	-161	-105
Intäkter exklusive uppdragskostnader & provisioner	266	171
Rörelsekostnader	-301	-196
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-35	-25
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	-5	-3
Rörelseresultat	-40	-28
Finansiella poster - netto	4	-4
Resultat före skatt	-35	-32
Skatt	-3	-1
Periodens resultat	-38	-33

mkr	2013	2013
	30-sep	30-jun
Anläggningstillgångar	856	905
Omsättningstillgångar	2 379	2 437
Summa tillgångar	3 235	3 341
Eget kapital	767	782
Skulder	2 468	2 559
Summa eget kapital och skulder	3 235	3 341

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I nedan tabell redovisas för den finansiella företagsgruppen kapitalkrav och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2007:5 om offentlig-

görande 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 1,9 per den 30 september 2013.

mkr	2013	2013
	30-sep	30-jun
Kapitalbas		
Eget kapital	767	782
Avdragsposter *	-362	-367
Primärkapital	405	415
Supplementärkapital	0	0
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	405	415
Kapitalkrav		
Kreditrisk	91	100
Positionsrisker och valutarisker	43	52
Operativa risker	73	74
Totalt kapitalkrav	208	226
Överskott av kapital	197	188
Kapitaltäckningskvot	1,9	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 61

procent och övriga skulder utgör 8 procent av balansomslutningen.

Per den 30 september 2013 uppgick likviditetsreserven i den finansiella företagsgruppen till 1 822 mkr vilket utgjorde 56 procent av balansomslutningen. Av de

1 822 mkr är 1 626 mkr hänförligt till bankverksamheten som övriga bolag inom den finansiella företagsgruppen inte har tillgång till.

Moderbolagets resultaträkning

mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Nettoomsättning	1,4	1,5	4,5	4,7	6,3
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0	0,3	0,0	0,0
	1,7	1,5	4,8	4,7	6,3
Övriga externa kostnader	-2,7	-3,2	-9,4	-10,3	-14,0
Personalkostnader	-5,0	-5,1	-15,2	-15,3	-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	-6,0	-6,8	-19,9	-21,0	-28,3
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,7	0,0	1,1	1,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,7	-0,0	8,3	0,0	3,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,4	-0,5	-10,1	-0,5	-4,1
Finansiella poster	-0,7	0,2	-1,8	0,6	0,4
Resultat före skatt	-6,8	-6,6	-21,7	-20,4	-27,9
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-6,8	-6,6	-21,7	-20,4	-27,9

Moderbolagets rapport över totalresultatet

mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Periodens resultat	-6,8	-6,6	-21,7	-20,4	-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	-6,8	-6,6	-21,7	-20,4	-27,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

mkr	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,9	536,6	519,9
Långfristiga fordringar	0,0	0,4	0,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	154,7	143,3	174,5
Övriga kortfristiga fordringar	3,8	3,4	4,4
Likvida medel	48,1	85,6	50,6
Summa tillgångar	726,5	769,3	749,4
Eget kapital	521,8	551,0	543,5
Avsättningar	0,0	0,4	0,0
Långfristiga skulder	197,6	200,0	197,2
Kortfristiga skulder	7,2	17,9	8,8
Summa eget kapital och skulder	726,5	769,3	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