



Q3

juli – september 2018

"Intäkterna ökade med 3 procent, till 472 miljoner kronor, och rörelseresultatet minskade 18 procent, till 90 miljoner kronor, i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år för kvarvarande verksamheter. Det minskade rörelseresultatet beror främst på minskade rörliga intäkter kopplade till förvaltningsutvecklingen inom affärsområdet Equity, Hedge and Fixed Income Funds. Catella-gruppens förvaltade kapital fortsätter att öka och var 28,5 miljarder kronor högre i jämförelse med tredje kvartalet föregående år och ökade med 3,3 miljarder kronor under tredje kvartalet 2018."

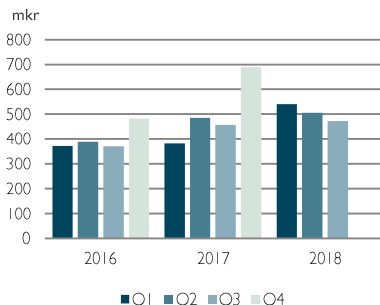
15 november 2018

KNUT PEDERSEN, Vd och koncernchef

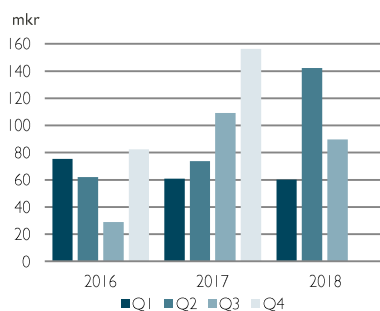
Perioden i korthet

Som en konsekvens av avyttringen av Wealth Management-verksamheten i Luxemburg, och dess betydande del av Catella Bank, redovisas hela affärsområdet Banking som avyttringsgrupp som innehas för försäljning enligt IFRS 5. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas nettoresultat (efter skatt) för Banking på separat rad benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning.

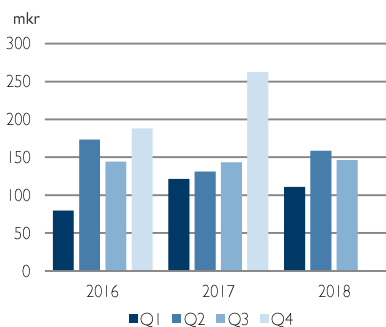
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER *



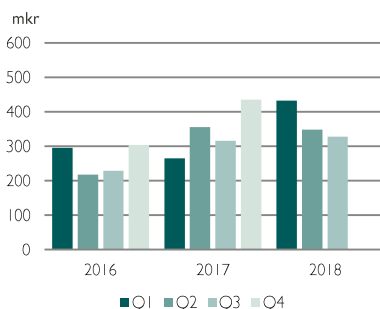
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT *



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT TOTALA INTÄKTER *



Koncernen

TREDJE KVARTALET 2018

- Totala intäkter 472 mkr (457)
- Nettoomsättning 465 mkr (455)
- Rörelseresultat 90 mkr (109)
- Resultat före skatt 75 mkr (111)
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter 50 mkr (84)
- Periodens resultat 12 mkr (84), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare -13 mkr (59)
- Resultat per aktie** -0,16 kr (0,72)

NIOMÅNADERSPERIODEN 2018

- Totala intäkter 1 518 mkr (1 324)
- Nettoomsättning 1 473 mkr (1 320)
- Rörelseresultat 292 mkr (244)
- Resultat före skatt 275 mkr (257)
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter 188 mkr (191)
- Periodens resultat 92 mkr (198), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 21 mkr (125)
- Resultat per aktie** 0,26 kr (1,53)
- Eget kapital** 1 579 mkr (1 628)
- Eget kapital per aktie** 18,77 kr (19,89)
- Upparbetade, ej debiterbara (ej intäktsförda), rörliga intäkter*** inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 0 mkr.

Corporate Finance

TREDJE KVARTALET 2018

- Totala intäkter 146 mkr (144)
- Nettoomsättning 145 mkr (143)
- Rörelseresultat 5 mkr (23)
- Fastighetstransaktionsvolym 16,9 mdkr (11,3):
 - Frankrike 7,2 mdkr (3,5)
 - Danmark 4,1 mdkr (4,0)
 - Sverige 3,6 mdkr (1,7)
 - Tyskland 0,1 mdkr (0,5)

NIOMÅNADERSPERIODEN 2018

- Totala intäkter 416 mkr (396)
- Nettoomsättning 412 mkr (394)
- Rörelseresultat 19 mkr (27)
- Fastighetstransaktionsvolym 45,3 mdkr (33,6):
 - Frankrike 24,5 mdkr (7,5)
 - Danmark 5,6 mdkr (11,6)
 - Sverige 8,7 mdkr (9,7)
 - Tyskland 2,1 mdkr (1,2)

Asset Management

TREDJE KVARTALET 2018

- Totala intäkter 328 mkr (316)
- Nettoomsättning 323 mkr (314)
- Rörelseresultat 95 mkr (104)
- Förvalt kapital 1 78,9 mdkr (150,4):
 - ökning 3,3 mdkr (6,9)
 - varav nettoflöde 4,1 mdkr (6,3)

NIOMÅNADERSPERIODEN 2018

- Totala intäkter 1 109 mkr (937)
- Nettoomsättning 1 067 mkr (933)
- Rörelseresultat 350 mkr (276)
- Förvalt kapital 1 78,9 mdkr (150,4):
 - ökning 14,6 mdkr (11,2)
 - varav nettoflöde 2,2 mdkr (8,3)

TILLÄGGSPERIODEN

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 204 mkr (220)
- Rörelseresultat 87 mkr (97)
- Totala intäkter 648 mkr (633)
- Rörelseresultat 286 mkr (260)

Property Investment Management

- Totala intäkter 123 mkr (96)
- Rörelseresultat 8 mkr (8)
- Totala intäkter 460 mkr (304)
- Rörelseresultat 64 mkr (16)

Banking

- Totala intäkter 75 mkr (115)
- Rörelseresultat -33 mkr (3)
- Totala intäkter 262 mkr (337)
- Rörelseresultat -93 mkr (6)

* Kvarvarande verksamheter vilket avser innevarande och historiska kvartal.

** Hänförligt till moderbolagets aktieägare. Inkluderar avyttringsgrupp som innehas för försäljning

*** Upparbetade, ej debiterbara (ej intäktsförda), rörliga intäkter är beräknade på Systematic Macros prestationsbaserad förvaltningsavgift. För att den prestationsbaserade förvaltningsavgiften ska kunna avräknas vid årsskiftet och därmed intäktsföras krävs det att avkastningen är högre än jämförelseindex och senaste nivå som avräknats (High watermark). Således kan det som faktiskt avräknas vid årsskiftet vara högre, lägre eller utebli jämfört med angivet belopp. Beloppet kan aldrig vara lägre än noll.

Viktigt steg för Catellas framtida struktur

Genom den nyligen aviserade avyttringen av Wealth Management-verksamheten i Luxemburg till VP Bank tog Catella ett viktigt steg mot en effektivare kapitalstruktur och ett mindre omfattande regelverk. VP Bank är en av de största bankerna i Liechtenstein med cirka 900 anställda på kontor i flertalet länder i Europa och Asien. Genom transaktionen med VP Bank har vi säkerställt att våra kunder är väl omhändertagna både med hänsyn till produktutbud samt bibehållen relation till kundansvarig.

Som en konsekvens av avyttringen och Wealth Management-verksamhetens väsentliga storlek inom *Banking* redovisar Catella-koncernen från och med tredje kvartalet 2018 affärsområdet *Banking* som verksamhet under avyttring. Den svenska Wealth Management- samt kortutgivningsverksamheten ingår inte i transaktionen och den strategiska översynen fortgår avseende dessa verksamheter.

Under perioden ökade intäkterna med 3 procent, till 472 miljoner kronor, och rörelseresultatet minskade 18 procent, till 90 miljoner kronor, i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år för kvarvarande verksamheter. Det minskade rörelseresultatet beror främst på minskade rörliga intäkter kopplade till förvaltningsutvecklingen inom affärsområdet *Equity*, *Hedge and Fixed Income Funds*.

Catella-gruppens förvaldade kapital fortsätter att öka och var 28,5 miljarder kronor högre i jämförelse med tredje kvartalet föregående år och ökade med 3,3 miljarder kronor under tredje kvartalet 2018.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Förvalt kapital ökade med 10 miljarder kronor jämfört med föregående år för affärsområdet. Fasta intäkter ökade för både *Mutual Funds* och *Systematic Funds* medan de rörliga intäkterna minskade, främst för *Mutual Funds* vilket också är den främsta orsaken till det lägre rörelseresultatet. *Systematic Funds* har från och med 1 januari 2018 övergått till årlig avräkning av rörliga intäkter för samtliga produkter vilket medför att dessa intäkter endast kan avräknas

och intäktsföras vid årsskiftet. Upparbetade men ej debiterbara rörliga intäkter inom *Systematic Funds* uppgick vid periodens slut till 0 mkr, vilka varierar löpande med utvecklingen av förvaltningsresultat i *Systematic Macro*.

Vi arbetar vidare med att nå nya kundgrupper på befintliga och nya geografiska marknader, både genom strategiska samarbeten och egen distribution. Catella har haft stark tillväxt i delar av befintlig produktportfölj men för att säkerställa fortsatt tillväxt är det nödvändigt att söka nya, för kund, relevanta produkter vilket gäller både för *Mutual Funds* och *Systematic Funds*. Utöver detta fokuserar vi på att säkerställa kvalitativ förvaltning i befintliga produkter vilket är särskilt viktigt i en mer volatil makromiljö. Vår förvaltning bygger på medarbetare med mycket hög kompetens och ett strukturerat arbete i alla våra produkter, vare sig det är systematiska eller team-förvaldade fonder.

Årstakten inom affärsområdet för resultat från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick vid kvartalets utgång till 341 miljoner kronor och en ökning om 107 miljoner jämfört med tredje kvartalet 2017.

Property Investment Management

Förvalt kapital ökade med 18,6 miljarder kronor i jämförelse med tredje kvartalet föregående år vilket driver intäktsökningen om 26 miljoner kronor under samma period. Rörelseresultatet var i nivå med föregående år trots ökade personalkostnader, främst relaterat till de offensiva satsningar som genomförts inom *Property Funds* och uppstarten av *Catella Logistic Europe*.

Den organiska tillväxten i kombination med det kommande förvärvet av fastighets investerings- och asset management rådgivaren APAM, som är baserad i Storbritannien, gör Catella mycket väl positionerat för att attrahera ytterligare kapital till våra fastighetsprodukter. Vi har redan under året sett synergier mellan APAM och Catellas verksamheter, där APAM:s kunder placerat i produkter framtagna av Catella samt att Catellas kunder introducerats för APAM. Med en geografisk bredd i plattformen skapar vi ökad stabilitet och möjlighet att erbjuda befintliga kunder ett utökat



produkt- och tjänstesortiment utifrån riskklass och geografi.

Corporate Finance

Intäkterna var i linje med tredje kvartalet föregående år medan rörelseresultatet minskade med 18 miljoner kronor främst på grund av ökade uppdrags- och personalkostnader i Kontinentaleuropa. I sin helhet ser vi god aktivitet på fastighetsmarknaden med logistik- och bostadsfastigheter som de mest attraktiva fastighetstyperna medan lägre aktivitet märks inom detaljhandelssegmentet. Vi ser fortfarande stort intresse från internationellt kapital mot fastighetsinvesteringar men med ett gradvis tydligare fokus mot vissa segment.

Catella Corporate Finance har en stark position lokalt i respektive land och ur ett pan-europeiskt perspektiv. Kvaliteten i vårt erbjudande och kompetensen hos våra medarbetare synliggörs genom Catellas marknadsposition inom komplexa rådgivningsuppdrag/transaktioner och skuldrådgivning där ett flertal kapitalresnings-situationer skapat intressanta investeringsprodukter för marknaden.

Banking

Catella har ingått ett inkrämsöverlåtelseavtal om att avyttra Wealth Management- verksamheten i Luxemburg till VP Bank som ett resultat av den tidigare offentliggjorda strategiska översynen, för cirka 110 miljoner kronor.

VP Bank har ambitionen och förmågan att vidareutveckla private banking-erbjudandet till våra Wealth Management-kunder i Luxemburg. Catella och VP Bank kommer också att inleda ett distributionspartnerskap för att utveckla och tillhandahålla produkter till de nordiska och europeiska marknaderna. Genom detta

samarbete får Catella möjligheten att distribuera alternativa produkter via en stor och trovärdig partner.

Den svenska Wealth Management- samt kortutgivningsverksamheten ingår inte i transaktionen. Den strategiska översynen fortgår avseende dessa verksamheter.

Intäkterna var 40 miljoner kronor lägre och rörelseresultatet 36 miljoner kronor lägre i jämförelse med tredje kvartalet föregående år. Kortinlösen-verksamhetens kundportfölj reducerades under våren, med ambitionen att renodla kundportföljen, vilket förklarar minskningen av totala intäkter. Minskningen i rörelseresultatet är förutom intäktsminskningen främst hänfö-

ligt till ökade personalkostnader och kostnader i samband med den strategiska översynen.

Stabil plattform för tillväxt

Catellas plattform tillåter kraftig tillväxt både inom rådgivning och kapitalförvaltning, vilket vi sett under de senaste åren, och vi avser att fortsätta öka förvaltad kapital för att skapa en än mer stabil bas i form av fasta intäkter men också en ökad nivå för möjliga rörliga intäkter.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Kommentarer till koncernens utveckling

Catella är en ledande specialist inom fastighetsrådgivning, fastighetsinvesteringar och fondförvaltning, med verksamhet i 14 länder. Vår vision är att vara den ledande partnern i Europa för investerare inom fastighet och finans. Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.

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

Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Under oktober 2018 har Catella Bank ingått ett inkörsöverlåtelseavtal om att avyttra sin Wealth Management-verksamhet i Luxemburg. Den svenska Wealth Management- samt kortutgivningsverksamheten ingår inte i transaktionen och den strategiska översynen fortgår avseende dessa verksamheter.

Eftersom Wealth Management-verksamheten i Luxemburg utgör en betydande del av Catella Bank, redovisas hela affärsområdet *Banking* som avyttringsgrupp som innehas för försäljning enligt IFRS 5. Det innebär att i koncernens resultaträkning redovisas nettoresultat (efter skatt) för *Banking* på separat rad benämnd *Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning*.

Tidigare års jämförelsesiffror för affärsområdet *Banking* redovisas på motsvarande sätt i koncernens resultaträkning.

Nettoomsättning och resultat Tredje kvartalet 2018

Koncernens totala intäkter för kvarvarande verksamheter uppgick till 472 mkr (457) och nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 465 mkr (455), varav 145 mkr (143) avser Corporate Finance och 323 mkr (314) avser Asset Management. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 90 mkr (109). Periodens resultat belastas med bland annat ökade uppdragskostnader och provisioner, personalkostnader och konsultkostnader.

Koncernens finansnetto uppgick till -15 mkr (2). I finansnettot ingår ränteintäkter om 5 mkr (6), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 8 mkr (5) huvudsakligen hänförliga till Catellas obligationslån. Övriga finansiella poster uppgick till -12 mkr (1) och avser bland annat negativ värdejustering om 7 mkr på innehav i IPM Systematic Funds och negativa valutakursdifferenser om 5 mkr.

Koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 75 mkr (111).

Periodens resultat (efter skatt) från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -38 mkr (-1) vilken avser affärsområdet *Banking*.

Periodens resultat för koncernens totala verksamhet uppgick till 11 mkr (84), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare -13 mkr (59). Det motsvarar ett resultat per aktie om -0,16 kr (0,72).

Niomånadersperioden 2018

Koncernens totala intäkter för kvarvarande verksamheter uppgick under niomånadersperioden till 1 518 mkr (1 324) och koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 1 473 mkr (1 320).

Koncernens rörelseresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 292 mkr (244).

Koncernens finansnetto uppgick till -17 mkr (13) varav ränteintäkter uppgick till 12 mkr (17) och räntekostnader uppgick till 19 mkr (12). Övriga finansiella poster uppgick till -10 mkr (9) varav avvecklade valutaterminsavtal, i syfte att begränsa valutaexponering uppgick till -12 mkr (14) och positiva valutakursdifferenser uppgick till 5 mkr (-1). I finansnettot ingår även låneuppläggningskostnader om 1 mkr (3).

Koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 275 mkr (257).

Resultat (efter skatt) från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till -96 mkr (7) vilken avser affärsområdet *Banking*.

Resultat för koncernens totala verksamhet uppgick till 92 mkr (198), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 21 mkr (125). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,26 kr (1,53).

Viktiga händelser under kvartalet

Catella etablerar Catella Logistic Europe i Frankrike

Catella etablerar Catella Logistic Europe SAS för att delta i den ökade efterfrågan på logistikfastigheter. Företaget fokuserar på tjänster inom tidig logistikfastighetsutveckling i Frankrike, Spanien och Tyskland med högt ställda kvalitativa krav från såväl logistik- och industriföretag som institutionella investerare.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Catella avyttrar Wealth Management-verksamheten i Luxemburg

Catella Bank S.A., helägt dotterbolag till Catella AB (publ), har ingått ett inkörsöverlåtelseavtal om att avyttra sin Wealth Management-verksamhet i Luxemburg till VP Bank (Luxemburg) SA som ett resultat av den tidigare offentliggjorda strategiska översynen, för cirka 110 miljoner kronor.

Den svenska Wealth Management- samt kortutgivningsverksamheten ingår inte i transaktionen och den strategiska översynen fortgår avseende dessa verksamheter.

Som ett led i inkörsöverlåtelsen kommer både tillgångar och skulder att överföras till VP Bank och vilket förväntas minska Catellas balansomslutning med cirka 2 miljarder kronor.

Försäljningspriset är beroende av vissa villkor relaterade till förvaltad kapital på transaktionsdagen. Transaktionen förväntas vara avslutad den första februari 2019.

RESULTATRÄKNING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETER PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
CORPORATE FINANCE						
Totala intäkter	146	144	416	396	678	659
Rörelseresultat	5	23	19	27	62	71
Rörelsemarginal, %	3	16	5	7	9	11
ASSET MANAGEMENT						
Totala intäkter	328	316	1 109	937	1 544	1 371
Rörelseresultat	95	102	350	276	484	410
Rörelsemarginal, %	29	32	32	29	31	30
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds						
Totala intäkter *	204	220	648	633	866	851
Rörelseresultat	87	95	286	260	362	337
Rörelsemarginal, %	43	43	44	41	42	40
Property Investment Management						
Totala intäkter *	123	96	460	304	677	521
Rörelseresultat	8	8	64	16	122	73
Rörelsemarginal, %	7	8	14	5	18	14
ÖVRIGT **						
Totala intäkter	-2	-2	-7	-9	-15	-17
Rörelseresultat	-11	-16	-77	-59	-98	-80
KONCERNEN						
Totala intäkter	472	457	1 518	1 324	2 207	2 013
Rörelseresultat	90	109	292	244	449	400
Rörelsemarginal, %	19	24	19	18	20	20
Avyttringsgrupp som innehas för försäljning						
Banking						
Totala intäkter *	75	115	262	337	400	475
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-33	3	-93	6	-111	-12
Rörelseresultat	-33	3	-93	6	-144	-45
Rörelsemarginal, %	-44	3	-36	2	-36	-9

* Inkluderar interna intäkter.

** Inkluderar elimineringsar.

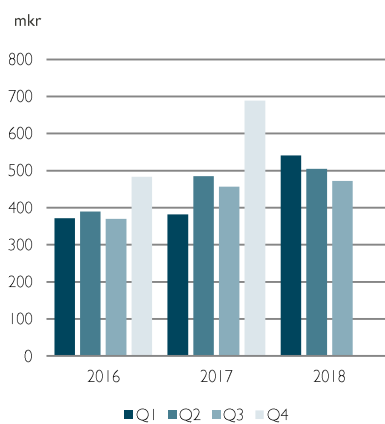
UTVALDA NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETER PER VERKSAMHETSGREN

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
KONCERNEN						
Vinstmarginal, %	11	18	12	14	15	16
Justerad vinstmarginal, % ***	-	-	-	-	-	-
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	20	14	-	21
Justerad räntabilitet på eget kapital, % ****	-	-	-	-	-	-
Soliditet, %	-	-	51	56	-	55
Eget kapital, mkr *	-	-	1 142	1 105	-	1 236
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	498	438	-	446
Resultat per aktie, kr *	0,30	0,73	1,40	1,45	2,76	2,85
Justerat resultat per aktie, kr *****	-	-	-	-	-	-
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	13,58	13,51	-	15,10
CORPORATE FINANCE						
Vinstmarginal, %	1	10	1	3	5	7
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	40	15	-	30
Soliditet, %	-	-	18	31	-	32
Eget kapital, mkr *	-	-	44	90	-	120
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	212	-	210
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	16,9	11,3	45,3	33,6	67,9	56,2
ASSET MANAGEMENT						
Vinstmarginal, %	36	24	22	22	23	23
Justerad vinstmarginal, % ***	-	-	-	-	-	-
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	54	43	-	51
Justerad räntabilitet på eget kapital, % ****	-	-	-	-	-	-
Soliditet, %	-	-	64	54	-	46
Eget kapital, mkr *	-	-	656	445	-	438
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	269	210	-	221
Förvärvat kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	178,9	150,4	-	164,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	4,1	6,3	2,2	8,3	18,7	22,7

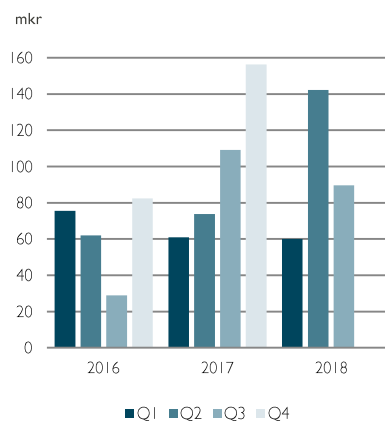
* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernen *

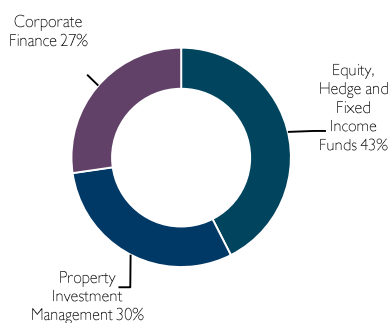
TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT

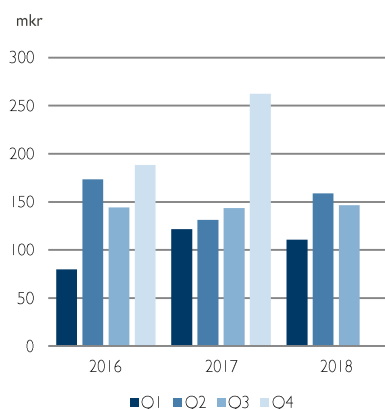


TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE

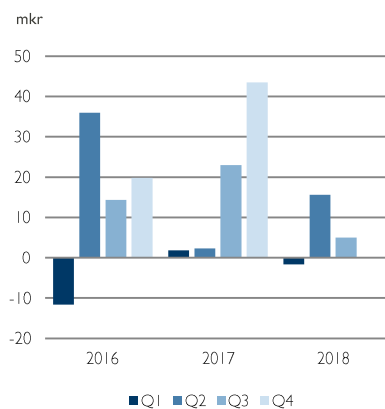


Corporate Finance

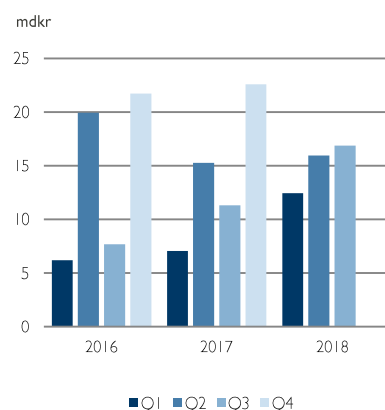
TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT

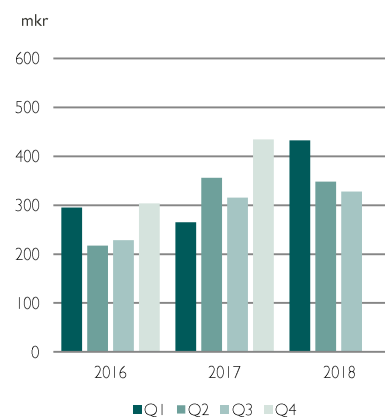


CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER

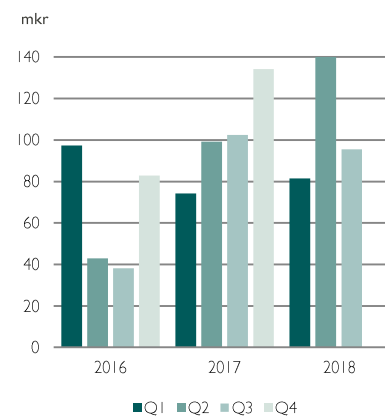


Asset Management *

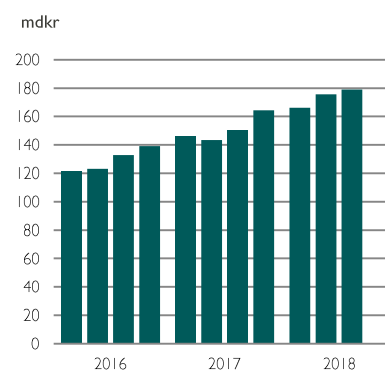
TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Kvarvarande verksamheter

Corporate Finance

Utveckling under tredje kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 36,6 miljarder euro (51,6) under kvartalet vilket är en minskning med 29 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 16,9 mdkr (11,3). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Frankrike för 7,2 mdkr (3,5), Danmark för 4,1 mdkr (4,0), Sverige för 3,6 mdkr (1,7) och Tyskland för 0,1 mdkr (0,5).

De totala intäkterna uppgick till 146 mkr (144) och rörelseresultatet uppgick till 5 mkr (23) under kvartalet. Totala intäkter var i linje med föregående år där Kontinentaleuropa ökade medan Norden minskade intäkterna. Rörelseresultatet påverkades främst av ökade uppdragskostnader hänförligt till Frankrike och Baltikum samt ökade personalkostnader i Kontinentaleuropa.

Utveckling under niomånadersperioden

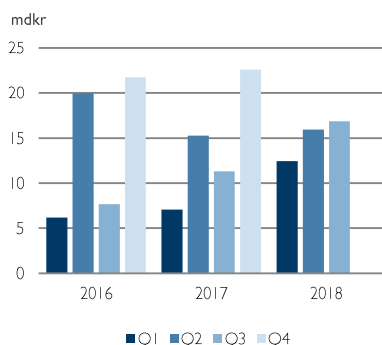
Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 129,6 miljarder euro (155,3) under perioden vilket är en minskning med 16 procent i jämförelse med föregående år. Catellas transaktionsvolym under perioden uppgick till 45,3 mdkr (33,6).

De totala intäkterna uppgick till 416 mkr (396) och rörelseresultatet uppgick till 19 mkr (27) under perioden.

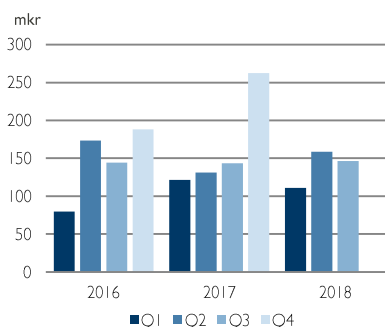
Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG						
Norden *	54	62	157	200	270	312
Kontinentaleuropa *	92	81	258	196	408	346
Totala intäkter	146	144	416	396	678	659
Uppdragskostnader och provisioner	-22	-13	-38	-44	-67	-74
Rörelsekostnader	-120	-108	-359	-325	-549	-514
Rörelseresultat	5	23	19	27	62	71
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal %	3%	16%	5%	7%	9%	11%
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	16,9	11,3	45,3	33,6	67,9	56,2
varav Norden	9,4	6,7	18,3	23,4	32,1	37,3
varav Kontinentaleuropa	7,4	4,6	27,0	10,2	35,8	18,9
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	212	-	210

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

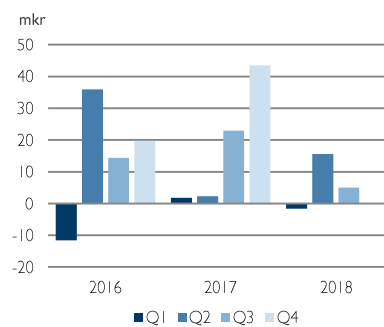
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Utveckling under tredje kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 17,8 mdkr. De fondkategorier som uppvisade störst inflöde var långa ränte-, bland- och aktiefonder. Vid kvartalets utgång uppgick Mutual Funds andel av fondvolymererna i Sverige till 0,8 procent (0,8).

Catellas förvaltade kapital i affärsområdet ökade med 2,1 mdkr (4,6) under kvartalet, varav nettoflöde om -0,3 mdkr (0,6) inom Mutual Funds och 2,5 mdkr (4,1) inom Systematic Funds. Under kvartalet noterades nettoinflöde i Systematic Macro och Systematic Equity vars förvaltade kapital vid periodens utgång uppgick till 48,7 mdkr (43,3) respektive 29,5 mdkr (27,3). Intäkterna genereras främst från Systematic Macro inom Systematic Funds.

Mkr

De totala intäkterna uppgick till 204 mkr (220) under kvartalet vilka minskade i jämförelse med förgående år främst på grund av lägre rörliga intäkter inom Mutual Funds samtidigt som fasta intäkter ökat under samma period främst inom Systematic Funds. Rörelseresultatet uppgick till 87 mkr (95).

Systematic Funds har till och med 31 december 2017, för delar av det förvaltade kapitalet genom avtal med vissa kunder, intäktsfört rörliga intäkter kvartalsvis. Systematic Funds har från och med 1 januari 2018 övergått till årlig avräkning för samtliga produkter vilket medför att rörliga intäkter endast kan avräknas och intäktsföras vid årsskiftet.

Utveckling under niomånadersperioden

Under perioden ökade den totala fondförnögenheten i Sverige med 386,0 mdkr, varav nysparande 39,0 mdkr och uppgick vid periodens slut till 4 405 mdkr.

Catellas förvaltade kapital i affärsområdet ökade med 2,9 mdkr (3,4) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 1 12,3 mdkr (102,3).

De totala intäkterna uppgick till 648 mkr (633) och rörelseresultatet uppgick till 286 mkr (260).

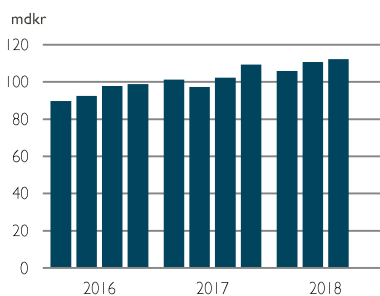
Upparbetade rörliga intäkter** inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 0 mkr.

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG						
Mutual Funds *	68	111	247	298	345	396
Systematic Funds *	137	108	401	334	521	455
Totala intäkter	204	220	648	633	866	851
Uppdragskostnader och provisioner	-41	-37	-121	-113	-159	-151
Rörelsekostnader	-76	-88	-241	-260	-344	-363
Rörelseresultat	87	95	286	260	362	337
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal, %	43	43	44	41	42	40
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	112,3	102,3	-	109,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,1	4,6	-4,5	1,8	2,5	8,9
varav Mutual Funds	-	-	34,1	31,6	-	32,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,3	0,6	1,0	-0,8	1,8	0,0
varav Systematic Funds	-	-	78,2	70,7	-	77,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,5	4,1	-5,5	2,6	0,8	8,9
Antal anställda, vid periodens slut	91	85	91	85	-	89

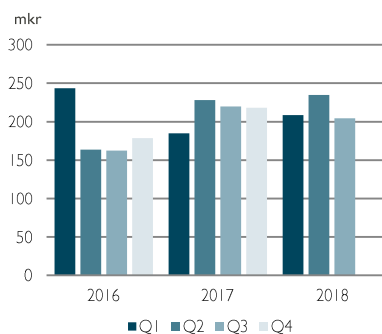
* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

** Upparbetade, ej debiterbara (ej intäktsförda), rörliga intäkter är beräknade på Systematic Macros prestationsbaserad förvaltningsavgift. För att den prestationsbaserade förvaltningsavgiften ska kunna avräknas vid årsskiftet och därmed intäktsföras krävs det att avkastningen är högre än jämförelseindex och senaste nivå som avräknats (High watermark). Således kan det som faktiskt avräknas vid årsskiftet vara högre, lägre eller utbli jämfört med angivet belopp. Beloppet kan aldrig vara lägre än noll.

FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Banking

Affärsområdet Banking redovisas som avyttringsgrupp som innehåser för försäljning i koncernens resultaträkning. Tidigare års jämförelsesiffror redovisas på motsvarande sätt.

Utveckling under tredje kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 3,6 mdkr (3,9) under kvartalet.

Förvalt kapital inom Wealth Management minskade med 0,7 mdkr (0,2) och nettoflödet var -0,5 mdkr (-0,1) under kvartalet.

Läneboken minskade med 85 mkr under kvartalet och uppgick till 1,1 mdkr (1,4) vid periodens slut.

De totala intäkterna uppgick till 75 mkr (115) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -33 mkr (3) under kvartalet.

Som tidigare kommunicerats har kortlösen-verbsamhetens kundportfölj reducerats vilket ger cirka 70 mkr lägre intäkter på årsbasis vilket förklarar minskningen av totala intäkter om 40 mkr i jämförelse med tredje kvartalet föregående år. Minskningen i rörelseresultatet om 36 mkr i jämförelse med föregående år är förutom intäktsminskningen hänförligt till ökade personalkostnader på grund av nyanställningar inom Wealth Management, konsultkostnader relaterade till implementation av

nya regelverk, IT-investeringar som kostnadsförts samt kostnader i samband med den strategiska översynen.

Utveckling under niomånadersperioden

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 11,7 mdkr (12,0) under perioden.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 1,2 mdkr (3,3) och nettoflödet var 0,8 mdkr (1,7) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 21,3 mdkr (19,8).

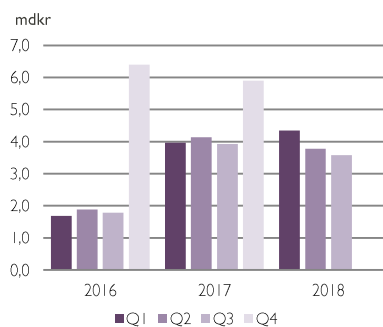
De totala intäkterna uppgick till 262 mkr (337) och rörelseresultatet uppgick till -93 mkr (6).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG						
Cards and Payment Solutions *	38	80	154	223	234	304
Wealth Management *	41	36	118	117	178	177
Totala intäkter	75	115	262	337	400	475
Uppdragskostnader och provisioner	-16	-26	-64	-89	-98	-122
Rörelsekostnader	-92	-86	-292	-242	-413	-364
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-33	3	-93	6	-111	-12
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-33	-33
Rörelseresultat	-33	3	-93	6	-144	-45
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal % **	-44	3	-36	2	-28	-2
Kort- och betalningsvolym, mdkr	3,6	3,9	11,7	12,0	17,6	17,9
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	21,3	19,8	-	20,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,5	-0,1	0,8	1,7	0,8	1,8
varav Wealth Management Sverige	-	-	10,3	8,9	-	9,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,5	0,2	1,3	0,6	1,3	0,7
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	174	169	-	180

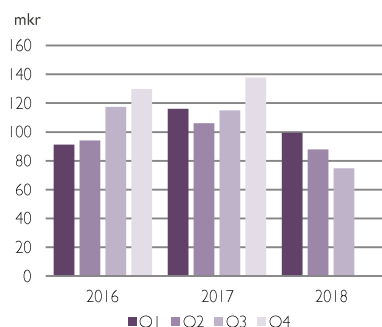
* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

** Justerad för jämförelsestörande poster

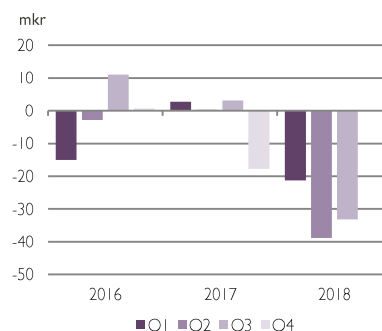
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT **



Property Investment Management

Utveckling under tredje kvartalet

Förvalt kapital ökade med 1,7 mdkr (1,8) och nettoflödet uppgick till 1,9 mdkr (1,7) under kvartalet och var främst hänförligt till Property Funds.

De totala intäkterna uppgick till 123 mkr (96). Rörelseresultatet uppgick till 8 mkr (8).

Intäktsökningen är driven av ökat förvalt kapital, upp 39 procent i jämförelse med föregående år, främst inom Property Funds och Property Asset Management i

Frankrike. Utöver de ökade intäkterna påverkades rörelseresultatet negativt av ökade personalkostnader, främst relaterat till de offensiva satsningar som genomförts inom Property Funds och uppstarten av Catella Logistic Europe.

Utveckling under nio månadersperioden

Förvalt kapital ökade med 11,7 mdkr (7,8) och nettoflödet var 6,7 mdkr (6,5) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 66,7 mdkr (48,1).

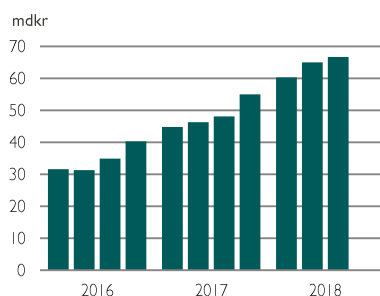
De totala intäkterna uppgick till 460 mkr (304) och rörelseresultatet uppgick till 64 mkr (16). Resultatökningen är främst driven av Project Management och tillväxten av förvalt kapital inom Property Funds.

Mkr

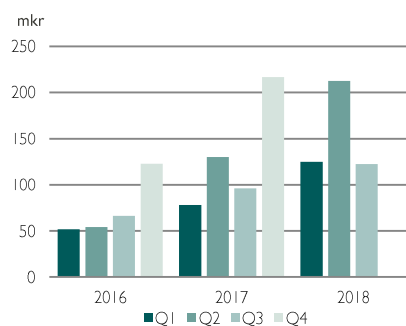
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Property Funds *	91	76	302	252	419	369
Property Asset Management *	38	22	176	59	282	164
Totala intäkter	123	96	460	304	677	521
Uppdragskostnader och provisioner	-25	-26	-131	-110	-167	-146
Rörelsekostnader	-89	-63	-265	-179	-388	-302
Rörelseresultat	8	8	64	16	122	73
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal, %	7	8	14	5	18	14
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	66,7	48,1	-	55,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,9	1,7	6,7	6,5	13,9	13,7
varav Property Funds	-	-	45,2	32,7	-	36,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,5	1,2	4,8	5,8	7,7	8,7
varav Property Asset Management	-	-	21,5	15,4	-	18,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,4	0,5	1,8	0,7	6,3	5,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	178	125	-	132

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

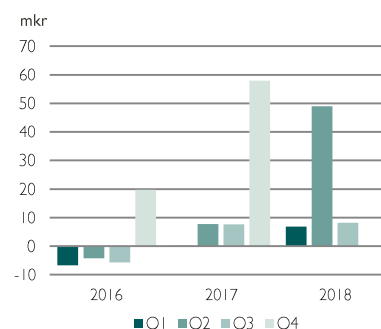
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Övrig finansiell information

Koncernens finansiella ställning

En väsentlig förändring i koncernens rapport över finansiell ställning är redovisningen av af-färsområdet Banking enligt IFRS 5. Bankings tillgångar och skulder redovisas från och med 30 september 2018 på separata rader benämnda Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas till försäljning och Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror avseende Bankings tillgångar och skulder klassificeras däremot inte om på motsvarande sätt. De balansposter som påverkas mest av denna förändring är lånefordringar, låneskulder och likvida medel.

Koncernens balansomslutning minskade under tredje kvartalet med 72 mkr och uppgick per 30 september 2018 till 7 013 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 85 mkr (99 mkr per 31 december 2017) varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag och vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 710 mkr.

I juni 2018 emitterade Catella ytterligare 250 mkr icke säkerställda obligationer inom ramen för existerande obligationsram om totalt 750 mkr till ett pris av 102,50 procent av nominellt belopp. Catella har tidigare emitterat obligationer om 500 mkr, vilket innebär att den totala ramen nu är utnyttjad. Lånet löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter och har slutförfall i juni 2022.

Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav utnyttjad del per 30 september 2018 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital minskade under tredje kvartalet med 43 mkr och uppgick per 30 september 2018 till 1 748 mkr. Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 65 mkr och övriga

transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 6 mkr. Vidare påverkades koncernens egna kapital av periodens resultat om 11 mkr, positiva verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar redovisade i Övrigt totalresultat om 7 mkr och av negativa omräkningsdifferenser om 3 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 september 2018 till 25 procent (30 procent per 31 december 2017).

Koncernens kassaflöde

Kommentarerna nedan avser koncernens samtliga verksamheter, kvarvarande verksamheter och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, om inte annat anges.

Tredje kvartalet 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 24 mkr (113). Under perioden har skatter om 34 mkr (19) betalats.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 255 mkr (805) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till 231 mkr (692). Av förändringar i rörelsekapital är 161 mkr hänförliga till bankverksamheten och 70 mkr till övriga verksamheter. Bankens rörelsekapitalförändring beror främst på minskad utlåning till Wealth Managements kunder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 92 mkr (-5) varav 103 mkr avser utdelning från intresseföretaget Nordic Seeding GmbH. Vidare under perioden utbetalades tilläggsköpeskilling om 9 mkr avseende tilläggsförvärvet av aktier i IPM som genomfördes i februari 2018 och 5 mkr tilläggsinvesterades i Private Equity-produkten, Pamica 2. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 3 mkr och kassaflöden från avvecklade valutaterminkontrakt uppgick till 5 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -65 mkr (291) och avser utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till 282 mkr (1 091) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till 153 mkr

(441) och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 129 mkr (650).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 641 mkr (3 438), varav likvida medel hänförliga till kvarvarande verksamheter uppgick till 958 mkr (857) och likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 2 682 mkr (2 581).

Niomånadersperioden 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 116 mkr (250).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 545 mkr (603) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till 429 mkr (353). Av förändringar i rörelsekapital är 567 mkr hänförliga till bankverksamheten och -138 mkr till övriga verksamheter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -280 mkr (-51) varav den största posten avser aktieförvärv i IPM om 207 mkr. Vidare har 165 mkr investerats i intresseföretaget Grand Central Beteiligungs GmbH samtidigt som utdelning och återbetalda kapitaltillskott om totalt 157 mkr erhållits från intresseföretaget Nordic Seeding GmbH. Under niomånadersperioden förvärvades även andelar i intresseföretaget Kaktus 1 TopCo ApS för ett belopp om 66 mkr och en delbetalning för aktierna i APAM Ltd har gjorts om 31 mkr. Därutöver har investeringar gjorts i Biblioteksparken A/S och i ett par onoterade svenska aktiebolag om totalt 34 mkr. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 93 mkr varav 85 mkr avser avyttringen av Minotaure och Ludgate. Vidare har 16 mkr erhållits genom Nordic Light Funds återköp av fondandelar. Fonden har därmed återbetalat alla sina realiserade intäkter och är nu under likvidation. Kassaflöden från avvecklade valutaterminkontrakt uppgick till -4 mkr under perioden.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 90 mkr (138) varav 253 mkr avser emission av nytt obligationslån, 184 mkr avser utdelningar till såväl moderföretagets aktieägare som till innehav utan

bestämmande inflytande och 21 mkr avser inbetalningar från optionsinnehavare för teckning av nya aktier i Catella AB.

Periodens kassaflöde uppgick till 354 mkr (690) varav kassaflöde från kvarvarande verksamheter uppgick till -121 mkr (181) och kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning uppgick till 475 mkr (509).

Moderbolaget

Tredje kvartalet 2018

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 5,6 mkr (3,0) och rörelseresultat uppgick till -15,9 mkr (-11,7). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på kostnader för den strategiska översynen av banken och på högre konsultkostnader med anledning av den nya lagen om personuppgifter GDPR samt implementation av nya IFRS redovisningsregler.

Moderbolagets redovisade vidare finansiella poster om 0,3 mkr (-5,2) varav ränta och låneuppläggningskostnader på obligationslån uppgår till 7,5 mkr och realiserat resultat från derivatinstrument uppgår till 8,4 mkr. I finansnettot ingår även orealiserat resultat från derivatinstrument om -1,0 mkr.

Under maj påbörjade moderbolaget valutasäkring med derivatinstrument. Säkringingen om 60 miljoner EUR ingicks för att reducera valutarisken i Catellas nettoexponeringar i euro.

Resultat före skatt uppgick till -15,6 mkr (-16,8) och periodens resultat uppgick till -15,6 mkr (-16,8).

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 222 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 35,0 mkr (19,8 mkr per 31 december 2017) hänförlig till dessa underskottsavdrag.

I juni emitterade Catella AB ytterligare 250 mkr icke säkerställda obligationer inom ramen för existerande obligationsram om totalt 750 mkr till ett pris av 102,50 procent av nominellt belopp. Moderbolaget har tidigare emitterat obligationer om 500 mkr, vilket innebär att den totala ramen nu är utnyttjad. Lånet löper

med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter och har slutförfall i juni 2022.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 17,1 mkr. De likvida medel som bolaget har på sitt transaktionskonto i koncernens cashpool i ett svenskt kreditinstitut redovisas som Kortfristiga fordringar hos koncernföretag. Per balansdagen uppgick denna post till 317,8 mkr.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 13 personer (10).

Catellas egna investeringar

Catella har egna investeringar vilka redovisas i kategorin Övrigt, se not 1 och 2. De egna investeringarna uppgår per 30 september 2018 till 343 mkr vilket är en minskning med 94 mkr i jämförelse med föregående kvartal. Minskningen beror främst på erhållen utdelning om 103 mkr från innehav i intresseföretag, se vidare not 3.

I kategorin Övrigt redovisas även Moderbolaget, andra holdingbolag, förvärvs- och finansieringskostnader, Catellas varumärke samt elimineringar av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna.

Medarbetare

Antalet anställda för kvarvarande verksamheter, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 498 personer (438), varav 209 (212) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 269 (210) inom verksamhetsgrenen Asset Management och 20 (16) avseende övriga funktioner.

Antalet anställda inom avyttringsgrupp som innehas för försäljning (Banking) uppgick vid periodens slut till 174 personer (169).

Totalt antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 672 personer (607).

Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet uppgick per 30 september 2018 till 168 mkr (164) fördelat på 84 115 238 aktier (81 848 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 81 584 683 B-aktier med 1 röst per aktie.

Under mars 2018 nyttjades 2 266 666 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 9,40 kr per aktie. Emittering av de nya B-aktierna skedde den 3 maj 2018 genom registrering hos Bolagsverket och införande i Euroclears aktiebok. Vidare under mars förföll även 66 667 teckningsoptioner i eget förvar.

Moderbolaget har per 30 september 2018 totalt 4 666 667 utestående teckningsoptioner varav 133 333 i eget förvar. Vid fullt utnyttjande av de 4 666 667 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 5,3 respektive 4,7 procent.

Aktien

Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 22,25 kr (19,30) per 30 september 2018. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 877 mkr (1 594).

Aktieägare

Catella hade 7 353 (7 223) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 september 2018 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 48,9 procent (49,8) av kapital och 48,3 procent (49,1) av rösterna följt av Swedbank Robur fonder med ett innehav på 6,0 procent (6,1) av kapital och 6,2 procent (6,3) av rösterna.

Utdelning

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Kapitalförvaltningen påverkas av marknadsutvecklingen på de nordiska börserna samt av utvecklingen på fastighetsmarknaden. Inom bankverksamheten finns särskilt stora operativa risker. Det är betydande volymer/transaktioner i realtidssystem med krav på 24 timmars tillgänglighet.

Inom Catella-koncernen bedriver ett flertal bolag tillståndspliktig verksamhet under tillsyn av respektive hemvistlands tillsynsmyndighet. Existerande regelverk och den snabba utvecklingen inom regelverk är komplex i allmänhet och särskilt avseende Catellas bankverksamhet. Dessa regler ställer höga och i framtiden än högre krav på den tillståndspliktiga verksamhetens rutiner och processer samt likviditets- och kapitalreserver. Att efterleva dessa regelverk är en förutsättning för att bedriva tillståndspliktig verksamhet. Catella arbetar kontinuerligt med att säkerställa efterlevnad av nuvarande regelverk samt förbereder sig för regelefterlevnad av kommande regeländringar.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av låneportföljer, goodwill och varumärke samt antaganden hänförliga till intäktsredovisning. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl koncernens resultaträkning som finansiella ställning samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2017. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

Catella har genom intressebolagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland. Projektet drivs av Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH. Catella har via Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH för av-

sikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs för att sedan avyttra projekten och realisera resultatet innan byggnation inleds och projekten färdigställs. Investeringarna innefattar risker där Nordic Seeding GmbH eller Grand Central Beteiligungs GmbH kan hamna i situationer där bolaget måste välja att investera även i senare delfaser av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projekten och därmed förlora det investerade kapitalet. Ovan beskrivna risker gäller alla fastighetsutvecklingsprojekt som Catella investerar i (se not 3).

Catella undertecknade i mars 2018 ett aktieköpsavtal om att förvärva aktiemajoriteten i fastighetsinvesterings- och asset management rådgivaren APAM Ltd. I samband med avtalets undertecknande erlades en ej återbetalningsbar delbetalning av köpeskillingen om 31 mkr. Återstående belopp kommer att betalas vid slutförandet av affären som kräver myndighetsgodkännande och uppfyllande av vissa andra villkor. För det fall transaktionen ej kan genomföras skulle det innebära en kostnad i koncernens resultaträkning om 31 mkr.

Säsongvariationer

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

Under oktober 2018 har Catella Bank ingått ett inkråmsöverlåtelseavtal om att

avyttra sin förmögenhetsförvaltningsverksamhet i Luxembourg. För bankens övriga verksamheter fortsätter den strategiska översynen. Från och med den 30 september 2018 presenteras därför affärsområdet Bankings verksamhet i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Det innebär att bankens verksamhet redovisas netto på en separat rad i koncernens resultaträkning benämnd Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Jämförelsetalen i resultaträkningen för innevarande och föregående år har justerats som om bankens verksamhet aldrig har varit en del av koncernens verksamhet. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas bankens tillgångar och skulder skilda från övriga tillgångar och skulder på separata rader benämnda Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning respektive Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Tidigare års jämförelsesiffror avseende bankens tillgångar och skulder klassificeras däremot inte om på motsvarande sätt.

Vidare under 2018 har Catella påbörjat valutasäkring med derivatinstrument. Säkringen har ingåtts för att reducera valutarisken (omräkningsrisk) i Catellas nettoinvesteringar i utländska verksamheter i euro. Catella tillämpar på koncernnivå säkringsredovisning enligt IFRS 9 från det tillfälle då valutasäkringen av nettoexponeringen ingicks. Enligt IFRS 9 redovisas den effektiva delen av värdeförändringen på säkringsinstrumentet liksom realiserade resultat i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. Den ineffektiva delen redovisas i finansnettot i resultaträkningen.

I moderbolagets finansiella rapporter redovisas säkringen, med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning enligt lägsta värdets princip.

Två nya redovisningsstandarder, IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, tillämpas av Catella från den 1 januari 2018. Effekterna av övergången till dessa standarder beskrivs översiktligt nedan. För ytterligare information hänvisas till not 2 i Catellas årsredovisning 2017.

Avseende IFRS 9 Finansiella instrument har Catellas övergång till IFRS 9 inte medfört någon omräkning av jämförelsetalen.

Tillämpningen av den förväntade förlustmodellen för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar har haft en effekt om -2 mkr på de finansiella rapporterna och eget kapital vid ingången av året per den 1 januari 2018.

För information i not 8 avseende så kallad konsoliderad situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLL).

IFRS 16 "Leases" publicerades i januari 2016 och gäller från och med den 1 januari 2019. Implementeringen av standarden kommer att innebära att så gott som samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden gör ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella avtal. En tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld motsvarande det åtagandet företaget har att betala leasingavgifter ska redovisas för så gott som alla leasingåtaganden. Ett undantag finns för korta avtal och avtal av mindre värde. Catella innehar främst hyreskontrakt för kontorslokaler och bilar. Catella har ännu inte sammanställt de slutliga effekterna av den nya standarden. Den nya standardens påverkan kommer att kommuniceras i samband med bokslutskommunikén 2018. Vidare avser Catella att tillämpa den förenklade standarden och kommer inte att räkna om jämförelsetalen.

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2017. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

Transaktion med närstående

Catella innehar andelar i intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. Catellas samlade netto investering i båda bolagen uppgår till 70 mkr per den 30 september 2018. Kvarstående investeringsåtagande i Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH uppgår till 19 mkr. För mer information se not 3 i denna rapport samt not 20 och 39 i Årsredovisning 2017.

Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH driver fastighetsutvecklingsprojekten inom intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH. Under tredje kvartalet 2018 har Catella Project Management GmbH fakturerat Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH 1 mkr för utförda tjänster enligt gällande avtal. Ingen del av dessa intäkter har eliminerats i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretagen faller utanför Catellas intressegemenskap.

Catella har gjort investeringar om totalt 66 mkr i intresseföretaget Kaktus I TopCo ApS som har förvärvat mark med byggrätter för studentbostäder i Köpenhamn. Catellas totala investeringsåtagande uppgår till ca 75 mkr varmed ett investeringsåtagande om ca 9 mkr kvarstår.

Catellas danska dotterföretag Catella Investment Management A/S driver fastighetsutvecklingsprojektet inom intresseföretaget Kaktus I TopCo ApS. Under tredje kvartalet 2018 har Catella Investment Management A/S fakturerat Kaktus I TopCo ApS knappt 2 mkr för utförda tjänster enligt gällande avtal. Ingen del av intäkten har eliminerats i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretaget faller utanför Catellas intressegemenskap.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018

22 februari 2019

Årsredovisning 2018

26 april 2019

Delårsrapport januari–mars 2019

9 maj 2019

Årsstämma 2019

Årsstämma i Catella AB (publ) äger rum den 27 maj 2019 i Stockholm, Sverige. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen ska göra detta skriftligen senast den 22 februari 2019.

Delårsrapport januari–juni 2019

23 augusti 2019

Delårsrapport januari–september 2019

14 november 2019

Bokslutskommuniké 2019

21 februari 2020

För ytterligare information

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

Stockholm den 15 november 2018
Catella AB (publ)

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

Denna information är sådan information som Catella AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 november 2018 kl. 07.00 CET.

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

Johan Claesson, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Catella AB (org nr 556079-1419) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 15 november 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	465	455	1 473	1 320	1 998
Övriga rörelseintäkter	7	2	45	4	15
Totala intäkter	472	457	1 518	1 324	2 013
Uppdragskostnader och provisioner	-87	-75	-289	-258	-359
Övriga externa kostnader	-103	-80	-319	-259	-365
Personalkostnader	-189	-181	-573	-530	-845
Avskrivningar	-6	-4	-17	-13	-17
Övriga rörelsekostnader	3	-7	-29	-20	-26
Rörelseresultat	90	109	292	244	400
Ränteintäkter	5	6	12	17	23
Räntekostnader	-8	-5	-19	-12	-17
Övriga finansiella poster	-12	1	-10	9	28
Finansiella poster - netto	-15	2	-17	13	34
Resultat före skatt	75	111	276	257	434
Skatt	-25	-26	-88	-67	-108
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	50	84	188	191	326
Verksamheter som innehas för försäljning:					
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-38	-1	-96	7	-41
Periodens resultat	12	84	92	198	284
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-13	59	22	125	192
Innehav utan bestämmande inflytande	25	25	70	72	92
	12	84	92	198	284
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
Kvarvarande verksamheter					
- före utspädning	0,30	0,73	1,40	1,45	2,85
- efter utspädning	0,29	0,67	1,32	1,33	2,63
Avyttringsgrupp som innehas för försäljning					
- före utspädning	-0,46	-0,01	-1,14	0,09	-0,51
- efter utspädning	-0,43	-0,01	-1,08	0,08	-0,47
Total verksamhet					
- före utspädning	-0,16	0,72	0,26	1,53	2,35
- efter utspädning	-0,15	0,67	0,24	1,41	2,17
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	81 848 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 648 572	88 648 572	88 766 728	88 648 572	88 648 572

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Periodens resultat	12	84	92	198	284
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdoförändring förmånsbestämda pensionsplaner	-0	0	-1	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdoförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	7	3	16	6	9
Säkring av nettoinvestering	8	0	7	0	
Omräkningsdifferenser	-12	-12	52	-1	31
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3	-9	74	5	40
Summa totalresultat för perioden	15	75	166	203	325
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-9	50	94	130	231
Innehav utan bestämmande inflytande	24	25	72	72	93
	15	75	166	203	325

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		392	423	390
Materiella anläggningstillgångar		28	25	27
Innehav i intresseföretag	3	104	53	45
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	342	432	438
Uppskjutna skattefordringar		85	96	99
Övriga långfristiga fordringar		6	777	607
		957	1 807	1 606
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		0	631	779
Kundfordringar och övriga fordringar		562	556	725
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	113	84	108
Likvida medel *		958	3 438	3 177
		1 633	4 709	4 790
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		4 423	0	0
		6 056	4 709	4 790
Summa tillgångar		7 013	6 516	6 396
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		168	164	164
Övrigt tillskjutet kapital		253	253	253
Reserver		-20	-108	-77
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 178	1 319	1 389
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 579	1 628	1 729
Innehav utan bestämmande inflytande		169	170	214
Summa eget kapital		1 748	1 798	1 943
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga låneskulder		748	494	494
Uppskjutna skatteskulder		16	35	38
Övriga avsättningar		2	5	4
		766	534	537
Kortfristiga skulder				
Upplåning		0	192	122
Kortfristiga låneskulder		0	3 216	2 784
Leverantörsskulder och övriga skulder		505	684	894
Skatteskulder		67	92	116
		573	4 183	3 917
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning		3 926	0	0
		4 499	4 183	3 917
Summa skulder		5 265	4 718	4 453
Summa eget kapital och skulder		7 013	6 516	6 396
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		38	203	205

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	37	114	175	270	395
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	12	-1	12	-9	-28
Avskrivningar	7	8	22	20	28
Jämförelsestörande poster - Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	0	0	0	53
Nedskrivningar /återläggning nedskrivningar kortfristiga fordringar	0	2	-3	5	6
Förändringar avsättningar	-0	2	-1	2	2
Bokförda ränteintäkter från låneportföljer	-4	-5	-12	-16	-22
Förvärvskostnader	0	1	0	1	2
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	5	30	14	20
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	8	7	16	24	55
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	1		-
Betalda skatter	-34	-19	-126	-61	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	24	113	116	250	426
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	193	-10	20	-132	-234
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	38	702	409	485	106
Kassaflöde från den löpande verksamheten	255	805	545	603	297
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-3	-13	-7	-12
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-16	-10	-24	-40
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-9	-1	-208	-1	-5
Förvärv av intresseföretag	-1	0	-246	-16	-12
Utdelning och andra utbetalningar från intresseföretag	103	0	157	-	
Förvärv av finansiella tillgångar	-6	-2	-92	-48	-50
Försäljning av finansiella tillgångar	5	10	40	29	21
Kassaflöden från låneportföljer	3	6	93	16	23
Utdelningar från investeringar	0	0	0	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	92	-5	-280	-51	-74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	0	0	-	-	-
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	0	-	-	-
Nyemission	0	0	21	-	-
Upptagna lån	-0	493	252	494	493
Amortering av lån	-0	-202	-0	-202	-202
Utdelning	0	0	-84	-65	-65
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-65	0	-100	-88	-87
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-65	291	90	138	139
Periodens kassaflöde	282	1 091	354	690	362
Likvida medel vid periodens början	3 392	2 371	3 177	2 750	2 750
Valutakursdifferens i likvida medel	-34	-24	109	-1	66
Likvida medel vid periodens slut *	3 641	3 438	3 641	3 438	3 177
Varav kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning:					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	129	655	475	514	17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-5	0	-5	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	129	650	475	509	1
* Varav likvida medel som redovisas bland Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	2 682	2 581	2 682	2 581	2 111

Av koncernens likvida medel är 2 680 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 2018	164	253	-77	1 389	1 729	214	1 943
Justering för retroaktiv tillämpning av IFRS 9							
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9				-2	-2		-2
Justerad ingående balans per 1 januari 2018	164	253	-77	1 387	1 727	214	1 941
Periodens totalresultat för januari - september 2018:							
Periodens resultat				22	22	70	92
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			57	15	72	2	74
Periodens totalresultat			57	37	94	72	166
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-179	-179	-118	-296
Nyemission	5			17	21		21
Utdelning				-84	-84		-84
Utgående balans per 30 september 2018	168	253	-20	1 178	1 579	169	1 748

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

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

Inga transaktioner med teckningsoptioner har skett under tredje kvartalet 2018. Under första halvåret 2018 har 2 266 666 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 9,40 kr per aktie och 66 667 teckningsoptioner i eget förvar har förfallit utan nyttjande. Moderbolaget har per 30 september 2018 totalt 4 666 667 utestående teckningsoptioner varav 133 333 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 2017	164	253	-107	1 253	1 563	167	1 730
Periodens totalresultat för januari - september 2017:							
Periodens resultat				125	125	72	198
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-1	6	5	0	5
Periodens totalresultat			-1	131	130	72	203
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-69	-69
Utställda teckningsoptioner					0		0
Återköp av utställda teckningsoptioner					0		0
Nyemission					0		0
Utdelning				-65	-65		-65
Utgående balans per 30 september 2017	164	253	-108	1 319	1 628	170	1 798

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

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

Under niomånadersperioden 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett. Moderbolaget har per 30 september 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management		Övrigt		Koncernen	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jul-sep	2017 jul-sep
Nettoomsättning	145	143	323	314	-3	-2	465	455
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	2	0	-0	7	2
Totala intäkter	146	144	328	316	-2	-2	472	457
Uppdragskostnader och provisioner	-22	-13	-66	-62	0	0	-87	-75
Övriga externa kostnader	-38	-33	-61	-44	-4	-3	-103	-80
Personalkostnader	-82	-75	-100	-98	-7	-7	-189	-181
Avskrivningar	-1	-1	-4	-5	-0	2	-6	-4
Övriga rörelsekostnader	2	1	-2	-3	3	-5	3	-7
Rörelseresultat	5	23	95	102	-11	-16	90	109
Ränteintäkter	1	0	0	0	3	5	5	6
Räntekostnader	-1	-1	-1	-0	-6	-4	-8	-5
Övriga finansiella poster	-0	0	-8	1	-4	-0	-12	1
Finansiella poster - netto	0	-0	-8	1	-7	1	-15	2
Resultat före skatt	5	23	87	103	-17	-15	75	111
Skatt	-4	-8	-22	-27	1	8	-25	-26
Periodens resultat från kvarvarande	1	15	65	77	-17	-7	50	84
Verksamheter som innehas för försäljning: Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	-34	-1	-4	0	-38	-1
Periodens resultat	1	15	31	76	-21	-7	12	84
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	1	15	6	51	-21	-7	-13	59

Mkr	Corporate Finance			Asset Management			Övrigt			Koncernen		
	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	412	394	656	1 068	933	1 358	-7	-7	-15	1 473	1 320	1 998
Övriga rörelseintäkter	4	2	3	41	3	14	-1	-1	-2	45	4	15
Totala intäkter	416	396	659	1 109	937	1 371	-7	-9	-17	1 518	1 324	2 013
Uppdragskostnader och provisioner	-38	-44	-74	-251	-221	-295	0	7	10	-289	-258	-359
Övriga externa kostnader	-117	-104	-137	-180	-131	-204	-22	-25	-25	-319	-259	-365
Personalkostnader	-242	-217	-372	-312	-294	-443	-18	-20	-30	-573	-530	-845
Avskrivningar	-4	-3	-4	-12	-10	-13	-1	-0	-0	-17	-13	-17
Övriga rörelsekostnader	4	-1	-2	-4	-6	-6	-29	-13	-18	-29	-20	-26
Rörelseresultat	19	27	71	350	276	410	-77	-59	-80	292	244	400
Ränteintäkter	1	0	1	0	0	1	11	16	22	12	17	23
Räntekostnader	-2	-2	-3	-3	-1	-1	-14	-9	-13	-19	-12	-17
Övriga finansiella poster	1	1	2	-17	9	8	5	-2	19	-10	9	28
Finansiella poster - netto	-0	-1	-0	-19	9	7	3	6	27	-17	13	34
Resultat före skatt	19	27	70	331	284	417	-74	-54	-53	276	257	434
Skatt	-15	-13	-27	-86	-74	-108	13	21	27	-88	-67	-108
Periodens resultat från kvarvarande	4	14	43	245	210	309	-61	-33	-26	188	191	326
Verksamheter som innehas för försäljning: Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	-92	1	-48	-4	6	6	-96	7	-41
Periodens resultat	4	14	43	153	211	262	-65	-27	-20	92	198	284
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	4	14	43	83	139	169	-65	-27	-20	22	125	192

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Asset Management, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Moderbolaget, andra hddingbolag och Egna investeringar redovisas i kategorin "Övrigt". I denna kategori redovisas även förvärvs- och finansieringskostnader och Catellas varumärke. I "Övrigt" ingår vidare eliminering av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna. Transaktioner mellan verksamhetsgrenarna är begränsade och avser främst finansiella transaktioner och viss vidarefakturering av kostnader. Transaktionerna sker enligt marknadsmässiga villkor.

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec
Nettoomsättning	145	157	110	262	143	130	121	187
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	0	1	1	1	2
Totala intäkter	146	159	111	262	144	131	121	188
Uppdragskostnader och provisioner	-22	-10	-6	-29	-13	-19	-13	-19
Övriga externa kostnader	-38	-44	-36	-33	-33	-33	-38	-32
Personalkostnader	-82	-90	-70	-155	-75	-74	-68	-112
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	2	2	1	-1	1	-2	-0	-4
Rörelseresultat	5	16	-2	43	23	2	2	20
Ränteintäkter	1	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-0
Övriga finansiella poster	-0	-1	2	1	0	0	0	-0
Finansiella poster - netto	0	-1	1	0	-0	-0	-0	-0
Resultat före skatt	5	14	-0	44	23	2	2	20
Skatt	-4	-7	-5	-15	-8	-2	-3	-8
Periodens resultat	1	7	-5	29	15	0	-1	11
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	1	7	-5	29	15	0	-1	11

Mkr	Asset Management							
	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec
Nettoomsättning	323	343	402	424	314	355	264	303
Övriga rörelseintäkter	5	5	31	10	2	0	1	1
Totala intäkter	328	348	433	435	316	356	265	304
Uppdragskostnader och provisioner	-66	-85	-100	-74	-62	-100	-58	-65
Övriga externa kostnader	-61	-14	-104	-73	-44	-41	-45	-52
Personalkostnader	-100	-74	-139	-149	-98	-111	-85	-105
Avskrivningar	-4	-3	-5	-4	-5	-2	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	-2	1	-4	-1	-3	-2	-0	4
Rörelseresultat	95	173	81	134	102	99	74	83
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	-0	0	0
Räntekostnader	-1	0	-2	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	-8	-8	-1	-1	1	4	4	-5
Finansiella poster - netto	-8	-8	-3	-1	1	4	4	-5
Resultat före skatt	87	166	78	133	103	103	78	77
Skatt	-22	-39	-25	-34	-27	-26	-21	-19
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	65	126	53	99	77	77	57	58
Verksamheter som innehas för försäljning:								
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-34	-58	0	-49	-1	-0	2	6
Periodens resultat	31	69	53	50	76	76	59	64
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	6	43	33	30	51	49	39	43

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management			Övrigt			Koncernen	
	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec	2018 30-sep	2017 30-sep
TILLGÅNGAR											
Anläggningstillgångar											
Immateriella tillgångar	65	62	63	270	311	271	56	50	56	392	423
Materiella anläggningstillgångar	11	11	11	16	14	16	0	1	1	28	25
Innehav i intresseföretag	0	0	0	16	0	0	88	53	44	104	53
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	151	173	173	191	259	265	342	432
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0	15	28	31	70	68	68	85	96
Övriga långfristiga fordringar	17	8	8	2	772	603	-13	-3	-4	6	777
	94	81	83	470	1 297	1 093	393	429	431	957	1 807
Omsättningstillgångar											
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	0	631	779	0	0	0	0	631
Kundfordringar och övriga fordringar	131	126	173	409	417	547	21	13	5	562	556
Kortfristiga placeringar	0	0	0	49	57	62	64	26	46	113	84
Likvida medel	128	181	255	336	2 940	2 625	495	317	298	958	3 438
	259	308	428	794	4 045	4 013	580	356	349	1 633	4 709
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	4 425	0	0	-3	0	0	4 423	0
	259	308	428	5 220	4 045	4 013	577	356	349	6 056	4 709
Summa tillgångar	353	389	511	5 690	5 343	5 106	970	785	779	7 013	6 516
EGET KAPITAL OCH SKULDER											
Eget kapital											
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	44	90	120	1 093	967	931	442	570	678	1 579	1 628
Innehav utan bestämmande inflytande	18	28	45	151	142	169	-0	-0	-0	169	170
Summa eget kapital	62	118	165	1 244	1 109	1 100	442	570	678	1 748	1 798
Skulder											
Långfristiga skulder											
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	748	494	494	748	494
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	12	3	4	-13	-3	-4	0	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	5	24	26	11	11	12	16	35
Övriga avsättningar	2	2	3	0	3	2	0	0	0	2	5
	3	3	3	18	29	31	746	502	502	766	534
Kortfristiga skulder											
Upplåning	0	0	0	0	192	122	0	0	0	0	192
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	0	3 216	2 784	0	0	0	0	3 216
Leverantörsskulder och övriga skulder	271	242	314	390	709	980	-156	-267	-400	505	684
Skatteskulder	17	25	29	50	87	88	0	-20	0	67	92
	289	267	343	441	4 204	3 974	-156	-288	-400	573	4 183
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	0	0	3 988	0	0	-62	0	0	3 926	0
	289	267	343	4 429	4 204	3 974	-219	-288	-400	4 499	4 183
Summa skulder	291	270	346	4 446	4 233	4 006	528	214	102	5 265	4 718
Summa eget kapital och skulder	353	389	511	5 690	5 343	5 106	970	785	779	7 013	6 516

Not 3. Catellas egna investeringar

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

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

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

Catella har genom intressebolag investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland och Danmark (Se beskrivning av projekten nedan). Projekten drivs av Catellas tyska och danska dotterbolag. Catella via intressebolagen har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs för att se

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

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

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

ÖVRIGT, mkr	Innehav i		Andra långfristiga		Summa
	intresseföretag	värdepappersinnehav	Kortfristiga placeringar		
Fastighetsutvecklingsprojekt *	88	-	-		88
Låneportföljer	-	154	57		211
Övriga innehav	-	37	7		44
Summa	88	191	64		343

Investeringsåtaganden

65

* Investeringarna innefattar risker som innebär att Catella kan hamna i situationer där Catella måste välja att investera även i senare delfaser av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

Fastighetsutvecklingsprojekt

Living Central

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

Living Lyon

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

Kaktus

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i centrala Köpenhamn bestående av 495 lägenheter och lokaler på en markyta om 21 000 kvadratmeter.

Låneportföljer

Låneportföljerna består av värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt. Prognosen utförs av den franska investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S. Det bokförda värdet i Catellas

koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden bestående i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar.

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

Övriga innehav

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

Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr	Land	Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	51,5	18,5%	48,6	23,4%	6,0%	1,0
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	26,2	9,4%	14,0	6,8%	11,0%	6,0
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	80,5	28,8%	67,4	32,5%	6,0%	3,2
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	120,9	43,3%	77,4	37,3%	11,0%	4,5
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Totalt kassaflöde ***		279,1	100,0%	207,4	100%	8,2%	3,6
Upplupna räntor				3,5			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				210,9			

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

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

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

Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

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

Kassaflödesprognoser

Portföljen värderas enligt verkligt värde metoden, enligt definitionen i IFRS. I avsaknaden av en fungerande och tillräckligt likvid marknad för i stort sett alla investeringarna samt för jämförbara efterställda investeringar, utförs värderingen genom att använda tillvägagångssättet "markto-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av den externa investeringsrådgivaren Cartesia. Kreditantaganden som används av Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett

urval av jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet och hög potentiell negativ inverkan såsom upplösning av euroområdet, där ett av länderna som EETI har sina underliggande investeringar, utträder ur den europeiska monetära unionen eller liknande scenarier. Justeringar av kassaflödena påverkar värdet och redovisas i en känslighetsanalys på Catellas hemsida.

Diskonteringsräntor

Applikerade diskonteringsräntor fastställs internt och utgår från ett rullande 24-månaders index med icke betygsatta (non-investment grade) europeiska företagsobligationer som underliggande tillgångar (iTraxx). Diskonteringsräntorna per portfölj har också fastställts relativt andra tillgångar i avsaknad av marknadspriser för tillgångarna som EETI innehar. Varje kvartal utvärderar styrelsen för EETI de prognostiserade kassaflödena och dess antaganden i

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vissa investeringar har också strukturella inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktssflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 23 i Årsredovisningen 2017.

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
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	2,2	2,6	-0,4
Q4 2013	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	1,1	1,1	0,0
Q1 2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Q4 2015	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	3,1	4,3	5,4	-1,2
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Q4 2016	-	-	-	-	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	7,2	5,2	2,1
Q1 2017	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	-	-	2,6	4,1	5,0	-0,9
Q2 2017	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	3,5	5,5	5,6	-0,1
Q3 2017	-	-	-	-	1,8	-	-	-	-	-	-	-	4,6	6,4	5,0	1,4
Q4 2017	0,0	-	-	-	3,8	-	-	-	-	-	-	-	2,7	6,5	4,8	1,7
Q1 2018	0,0	-	-	-	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	3,1	2,6	0,5
Q2 2018	0,0	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,7	-0,3
Q3 2018	0,0	-	-	-	2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2	-0,1
Summa	27,2	0,0	0,0	0,0	62,5	0,8	2,9	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	59,3	264,7	240,0	24,7

Prognos

Prognos														Kvartal/År	Åck
Q4 2018	0,0	-			2,3	-								2,3	2,3
Helår 2019	51,5	-			11,0	-								62,5	64,8
Helår 2020					15,2	-								15,2	80,0
Helår 2021					20,0	42,2								62,2	142,2
Helår 2022					14,2	37,3								51,5	193,7
Helår 2023					2,5	18,3								20,8	214,5
Helår 2024			26,2		15,4	2,2								43,7	258,2
Helår 2025						1,8								1,8	260,0
Helår 2026						1,5								1,5	261,5
Helår 2027						17,6								17,6	279,1
Summa	51,5	0,0	26,2	0,0	80,5	120,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	279,1	

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

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

Not 4. Korta och långa placeringar

Mkr	30 september 2018
Låneportföljer	211
Verksamhetsrelaterade investeringar	196
Andra värdepapper	48
Summa *	455

* varav kortfristiga placeringar om 113 mkr och långfristiga placeringar om 342 mkr.

Not 5. Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

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

att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten. För ytterligare information, se not 3 i Årsredovisning 2017.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 september 2018, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		1		1
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	55	120	279	454
Summa tillgångar	55	121	279	455
SKULDER				
Derivatinstrument		1		1
Summa skulder	0	1	0	1

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER NIOMÅNADERSPERIODEN 2018

	2018
Per 1 januari	309
Anskaffningar	54
Avyttringar	-102
Amorteringar	-5
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	10
Omklassificering till Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-0
Valutakursdifferenser	12
Per 30 september	279

Not 6. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
Likvida medel	215	203	205
Övriga ställda säkerheter	52	47	48
	267	250	253
Varav ställda säkerheter hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Likvida medel	177		
Övriga ställda säkerheter	49		
	226		

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

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

Eventalförpliktelser

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
Klientmedel förvaltade för kundens räkning	74	50	56
Övriga eventalförpliktelser	15	9	6
	89	59	63
Varav eventalförpliktelser hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Klientmedel förvaltade för kundens räkning	74		
Övriga eventalförpliktelser	14		
	88		

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

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

Åtaganden

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 764	2 636	2 668
Investeringsåtaganden	65	22	21
Övriga åtaganden	3	7	7
	2 831	2 664	2 697
Varav åtaganden hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 764		
Investeringsåtaganden	0		
Övriga åtaganden	3		
	2 767		

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

vilken säkerhet de kan lämna, utnyttja dessa krediter. Investeringsåtaganden avser främst intresseföretagen Nordic Seeding GmbH, Grand Central Beteiligungs GmbH och Kaktus I

TopCo ApS samt det onoterade innehavet i Pamica 2 AB.

Not 7. Kapitäläckning - konsoliderad situation

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

I januari 2018 meddelade CSSF att ytterligare fyra mindre koncernföretag, Catella Asset Management AS, Elementum Asset Management AS, Ambolt Advisors Sarl och IPM Informed Portfolio Management UK Ltd, ska ingå i den konsoliderade situationen från och med 31 december 2017. Vilka koncernföretag som för närvarande

ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2017. Diskussioner pågår med CSSF avseende rapportering och andra frågeställningar tillämpliga för den konsoliderade situationen vilka skulle kunna leda till att hela eller merparten av koncernen anses utgöra en konsoliderad situation. Eventuella effekter av en utökad konsoliderad situation utöver de bolag som nämns ovan har analyserats och beräkningarna visar att koncernen även i sin helhet skulle uppfylla kravet på miniminivå för kapitalbasen.

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

Enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ska koncernräkenskaper upprättas för en konsoliderad situation. Catella tillämpar detta krav genom de upplysningar som lämnas i denna not om den konsoliderade situationens räkenskaper enligt ÅRKL. Vid upprättande av dessa räkenskaper har redovisningsprinciper angivna i avsnitt Övrig finansiell information tillämpats, vilka överensstämmer med ÅRKL. I övrigt hänvisas till Catella AB:s koncernräkenskaper.

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

Resultaträkning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	941	896	1 232
Övriga rörelseintäkter	23	2	13
Totala intäkter	965	898	1 245
Uppdragskostnader & provisioner	-295	-225	-333
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	669	673	912
Rörelsekostnader	-406	-427	-597
Rörelseresultat	264	245	316
Finansiella poster - netto	-13	86	407
Resultat före skatt	251	332	723
Skatt	-57	-56	-69
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	194	276	653
Verksamheter som innehas för försäljning:			
Periodens resultat från avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-96	7	-41
Periodens resultat	98	283	612
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	28	211	520
Innehav utan bestämmande inflytande	70	72	92
	98	283	612
Antal anställda vid periodens slut	356	330	343

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
Anläggningstillgångar	1 011	1 726	1 921
Omsättningsstillgångar	1 433	4 474	4 264
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	4 423	-	-
Summa tillgångar	6 867	6 200	6 185
Eget kapital	1 840	1 653	2 011
Skulder	1 101	4 547	4 174
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	3 926	-	-
Summa eget kapital och skulder	6 867	6 200	6 185

Kapitaltäckning - konsoliderad situation

Bolaget Catella AB är ett finansiellt moderholdingföretag i Catella-koncernen och offentliggör med anledning av det nedan uppgifter om kapitaltäckning för den konsoliderade situationen.

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
Kärnprimärkapital	1 251	902	1 111
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	1 251	902	1 111
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	5 027	5 236	5 708
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR			
Kapitalkrav Pelare 1	402	419	457
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	<i>231</i>	<i>220</i>	<i>259</i>
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	<i>15</i>	<i>71</i>	<i>71</i>
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	<i>156</i>	<i>127</i>	<i>126</i>
<i>varav kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitalkrav Pelare 2	151	159	184
Institutspecifika buffertkrav	179	165	200
Intern buffert	50	52	57
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	783	783	783
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	468	107	212
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	518	159	269
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kärnprimärkapitalrelation	24,9	17,2	19,5
Primärkapitalrelation	24,9	17,2	19,5
Total kapitalrelation	24,9	17,2	19,5
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav Pelare 2	3,0	3,0	3,2
Institutspecifika buffertkrav	3,6	3,2	3,5
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	<i>1,1</i>	<i>0,7</i>	<i>1,0</i>
Intern buffert	1,0	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	15,6	15,2	15,7
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	9,3	2,0	3,7
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	10,3	3,0	4,7

Catella AB:s konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen. Beräkningar av kapitaltäckning har även gjorts för det fall att merparten eller hela koncernen skulle anses utgöra en konsoliderad situation. Dessa beräkningar visar att koncernen i sin helhet skulle uppfylla kravet på miniminivå för kapitalbasen.

	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
Kapitalbas, mkr			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	404	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 437	1 253	1 612
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-298	-329	-298
Prisjusteringar	-24	-28	-31
Uppskjutna skattefordringar	-70	-68	-68
Kvalificerande innehav utanför den finansiella sektorn	-33	-	-51
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-98	-283	-329
Övriga avdrag	-67	-42	-123
Summa kärnprimärkapital	1 251	902	1 111
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Kapitalbas	1 251	902	1 111

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2018 30-sep		2017 30-sep		2017 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot institut	647	52	580	46	584	47
Exponeringar mot företag	649	52	718	57	850	68
Exponeringar mot hushåll	52	4	1	0	3	0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	180	14	280	22	244	20
Fallerande exponeringar	200	16	271	22	295	24
Poster förknippade med särskilt hög risk	178	14	176	14	169	13
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3	0	3	0	3	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	1	0	14	1	15	1
Aktieexponeringar	384	31	139	11	340	27
Övriga poster	597	48	572	46	741	59
	2 891	231	2 754	220	3 242	259
Marknadsrisk						
Ränterisk	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisk	187	15	893	71	893	71
	187	15	893	71	893	71
Operativ risk enligt basmetoden	1 948	156	1 589	127	1 570	126
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2	0	0	0	3	0
Totalt	5 027	402	5 236	419	5 708	457

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	4,6	3,0	13,8	9,2	11,1
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,0	1,0	0,0	0,0
Totala intäkter	5,6	3,0	14,8	9,2	11,2
Övriga externa kostnader	-12,9	-6,3	-35,0	-20,7	-26,8
Personalkostnader *	-8,6	-8,4	-23,2	-23,6	-36,2
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,0	-0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-15,9	-11,7	-43,5	-35,1	-51,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	90,0	190,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8,4	-0,0	8,9	-0,0	-0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,1	-5,1	-18,4	-13,3	-18,6
Finansiella poster	0,3	-5,2	-9,5	76,6	171,4
Resultat före skatt	-15,6	-16,8	-53,0	41,5	119,5
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	15,2	0,9	0,9
Periodens resultat	-15,6	-16,8	-37,8	42,4	120,4

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Periodens resultat	-15,6	-16,8	-37,8	42,4	120,4
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-15,6	-16,8	-37,8	42,4	120,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	852,6	656,9	654,1
Uppskjutna skattefordringar	35,0	19,8	19,8
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	319,4	54,4	46,8
Övriga kortfristiga fordringar	11,0	5,1	103,9
Likvida medel	17,1	267,8	263,9
Summa tillgångar	1 235,1	1 004,1	1 088,6
Eget kapital	473,4	495,9	574,0
Långfristiga skulder	747,8	493,7	494,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,5	0,1	0,5
Övriga kortfristiga skulder	13,5	14,3	20,1
Summa eget kapital och skulder	1 235,1	1 004,1	1 088,6

Per 30 september 2018 fanns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

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

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

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

Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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

* Se nästa sida för beräkningsunderlag

Nyckeltal avseende kvarvarande verksamheter (Exkl. affärsområdet Banking)

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018	2017	2018	2017	Rullande	2017
KONCERNEN	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	50	84	188	191	323	326
Totala intäkter, mkr	472	457	1 518	1 324	2 207	2 013
Vinstmarginal, %	11	18	12	14	15	16
Eget kapital, mkr	-	-	1 311	1 276	-	1 450
Summa tillgångar, mkr	-	-	2 587	2 259	-	2 621
Soliditet, %	-	-	51	56	-	55
Periodens resultat, mkr *	25	60	118	118	233	233
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572
Resultat per aktie, kr *	-	-	-	-	-	-
Eget kapital, mkr *	-	-	1 142	1 105	-	1 236
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	13,58	13,51	-	15,10

KONCERNEN	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Periodens resultat, mkr *	25	71	22	115	60	30	29	30	14	33	32	111	45	50	49
Eget kapital, mkr *	1 142	1 119	1 133	1 236	1 105	1 050	1 092	1 091	1 029	1 038	1 048	1 021	949	894	875
Räntabilitet på eget kapital, %	20	24	20	21	14	10	10	10	19	22	25				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018	2017	2018	2017	Rullande	2017
CORPORATE FINANCE	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	1	15	4	14	33	43
Totala intäkter, mkr	146	144	416	396	678	659
Vinstmarginal, %	1	10	1	3	5	7
Eget kapital, mkr	-	-	62	118	-	165
Summa tillgångar, mkr	-	-	353	388	-	511
Soliditet, %	-	-	18	31	-	32

CORPORATE FINANCE	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Periodens resultat, mkr *	1	7	-5	29	15	0	-1	11	11	36	-8	32	13	16	-15
Eget kapital, mkr *	44	42	115	120	90	78	177	239	228	213	197	204	159	146	162
Räntabilitet på eget kapital, %	40	52	34	30	15	11	27	23	35	40	31				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018	2017	2018	2017	Rullande	2017
ASSET MANAGEMENT	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Periodens resultat, mkr	126	77	245	210	355	309
Totala intäkter, mkr	348	316	1 109	937	1 531	1 371
Vinstmarginal, %	36	24	22	22	23	23
Eget kapital, mkr	-	-	807	587	-	607
Summa tillgångar, mkr	-	-	1 265	1 086	-	1 330
Soliditet, %	-	-	64	54	-	46

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

ASSET MANAGEMENT	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Periodens resultat, mkr *	41	101	33	79	52	49	37	37	15	14	40	59	21	25	58
Eget kapital, mkr *	656	627	531	438	445	414	393	446	349	343	364	322	403	377	401
Räntabilitet på eget kapital, %	47	54	48	51	43	36	27	29	36	37	39				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyckeltal avseende samtliga verksamheter (Inkl. affärsområdet Banking)

Utvalda nyckeltal per verksamhetsgren

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
KONCERNEN						
Vinstmarginal, %	2	15	5	12	8	11
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	5	10	-	12
Soliditet, %	-	-	25	28	-	30
Eget kapital, mkr *	-	-	1 579	1 628	-	1 729
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	672	607	-	626
Resultat per aktie, kr *	-0,16	0,72	0,26	1,53	1,08	2,35
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	18,77	19,89	-	21,12
CORPORATE FINANCE						
Vinstmarginal, %	1	10	1	3	5	7
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	40	15	-	30
Soliditet, %	-	-	18	31	-	32
Eget kapital, mkr *	-	-	44	90	-	120
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	212	-	210
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	16,9	11,3	45,3	33,6	67,9	56,2
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Vinstmarginal, %	13	18	11	17	16	14
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	16	20	-	18
Soliditet, %	-	-	22	21	-	22
Eget kapital, mkr *	-	-	1 093	967	-	931
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	443	379	-	401
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-	-	200,2	170,2	-	184,3
Kort- och betalningsvolym, mdkr	3,5	6,2	2,9	10,1	20,0	24,5
	3,6	3,9	11,7	12,0	18,0	17,9

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för koncernen

	3 mån		9 mån		12 mån										
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec									
KONCERNEN															
Periodens resultat, mkr	12	84	92	198	178	284									
Totala intäkter, mkr	546	571	1 778	1 653	2 602	2 477									
Vinstmarginal, %	2	15	5	12	8	11									
Eget kapital, mkr	-	-	1 748	1 798	-	1 943									
Summa tillgångar, mkr	-	-	7 013	6 516	-	6 396									
Soliditet, %	-	-	25	28	-	30									
Periodens resultat, mkr *	-13	59	22	125	88	192									
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572									
Resultat per aktie, kr *															
Eget kapital, mkr *	-	-	1 579	1 628	-	1 729									
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572									
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	18,77	19,89	-	21,12									
KONCERNEN															
	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar
Periodens resultat, mkr *	-13	13	22	67	59	33	33	37	35	182	17	123	37	48	35
Eget kapital, mkr *	1 579	1 588	1 626	1 729	1 628	1 577	1 597	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 232	1 177	1 151
Räntabilitet på eget kapital, %	5	10	11	12	10	9	19	19	26	27	18				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
CORPORATE FINANCE						
Periodens resultat, mkr	1	15	4	14	33	43
Totala intäkter, mkr	146	144	416	396	678	659
Vinstmarginal, %	1	10	1	3	5	7
Eget kapital, mkr	-	-	62	118	-	165
Summa tillgångar, mkr	-	-	353	388	-	511
Soliditet, %	-	-	18	31	-	32

	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar
CORPORATE FINANCE															
Periodens resultat, mkr *	1	7	-5	29	15	0	-1	11	11	36	-8	32	13	16	-15
Eget kapital, mkr *	44	42	115	120	90	78	177	239	228	213	197	204	159	146	162
Räntabilitet på eget kapital, %	40	52	34	30	15	11	27	23	35	40	31				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

	3 mån		9 mån		12 mån	
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Periodens resultat, mkr	69	76	153	211	248	262
Totala intäkter, mkr	535	430	1 369	1 272	1 970	1 844
Vinstmarginal, %	13	18	11	17	16	14
Eget kapital, mkr	-	-	1 244	1 109	-	1 100
Summa tillgångar, mkr	-	-	5 690	5 342	-	5 106
Soliditet, %	-	-	22	21	-	22

	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar
ASSET MANAGEMENT															
Periodens resultat, mkr *	6	43	33	30	51	49	39	43	27	158	24	68	12	18	44
Eget kapital, mkr *	1 093	1 097	1 023	931	967	941	898	918	855	789	649	620	686	660	676
Räntabilitet på eget kapital, %	11	16	17	18	20	18	33	33	39	39	19				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.



Catella AB (publ)

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

catella.com