

## FJÄRDE KVARTALET 2010, OKTOBER–DECEMBER

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 378 mkr (85).
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 35 mkr (-11).
- Kvartalets resultat per aktie uppgick till 0,42 kr (-0,14).
- Catella AB, tidigare Scribona AB, förvärvade under verksamhetsåret 2010 Catella-gruppen. Den förvärvade verksamheten konsolideras i koncernen från den 30 september 2010 och har under innevarande kvartal bidragit till resultatet före skatt med 64 mkr.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Catella etablerar ny verksamhet på räntemarknaden.
- Catella förvärvar EKF Enskild Kapitalförvaltning AB.

## HELÅR 2010, JANUARI–DECEMBER

- Nettoomsättningen under helåret uppgick till 586 mkr (217).
- Resultat efter skatt för helåret uppgick till 25 mkr (472). I föregående års resultat ingick engångsposter om totalt 440 mkr avseende upplösning av negativ goodwill.
- Resultat per aktie för helåret uppgick till 0,28 kr (5,75).
- Eget kapital per aktie uppgick vid periodens slut till 12,39 kr (12,86). Det egna kapitalet har under perioden påverkats av valutakursdifferenser om -122 mkr (-12).
- Catella AB, tidigare Scribona AB, förvärvade under verksamhetsåret 2010 Catella-gruppen. Detta innebär att redovisad information avseende helåret 2010 endast omfattar utfallet för den förvärvade verksamheten för perioden oktober till december 2010. För perioden januari till september utgjordes koncernen enbart av Scribonas tidigare verksamheter.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

## VD-KOMMENTAR

### Catella på rätt spår

Catella är på rätt spår, vilket manifesteras i denna rapport med bra resultat för det fjärde kvartalet 2010. Även 2011 har börjat starkt; inom vår private banking-verksamhet har vi inlett en satsning på den nordiska marknaden genom förvärvet av EKF Enskild Kapitalförvaltning. Vi har även utökat affärsverksamheten genom att etablera oss på räntemarknaden. Dessutom har vi en fortsatt tillväxt inom flera av Catellas övriga verksamheter.

Det fjärde kvartalet är traditionellt sett viktigast ur intjäningssynpunkt, vilket under 2010 ytterligare förstärktes av en positiv utveckling på rådgivningsmarknaden.

Som vd för det nya Catella är jag stolt över den kapacitet som finns i koncernen och den stabilitet och styrka som ryms i varumärket. Catellas främsta tillgångar ligger i vår verksamhetsbredd och geografiska spridning, samt i vår starka lokala förankring och marknadskompetens, vilket gör att våra medarbetare kan leverera resultat av hög kvalitet inom sina specialområden.

Vi bygger nu vidare på det nya Catella, bland annat genom att vara rätt positionerade och genom att erbjuda pålitliga, trovärdiga och resultatnriktade rådgivnings- och kapitalförvaltningstjänster.

Johan Ericsson, VD Catella

# Nya Catella

Catella är en europeisk finansgrupp verksam inom Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Inom dessa verksamhetsgrenar fokuserar Catella på utvalda segment där högt specialistkunnande och lokal närvaro i kombination med internationell räckvidd är avgörande för att skapa mervärde för kunderna. Catella har cirka 420 medarbetare fördelade på kontor i 24 städer, i 13 europeiska länder.

Corporate Finance-verksamheten erbjuder finansiell rådgivning i utvalda marknadssegment där transaktionsrådgivning i den professionella fastighetsmarknaden idag är den dominerande verksamheten. Ambitionen är att etablera ytterligare rådgivande enheter med specialistkunskap inom sitt respektive marknadssegment.

Kapitalförvaltningen erbjuder institutioner, företag och privatpersoner tjänster fokuserade på fondförvaltning och private banking samt kreditkorts- och inlösentjänster. Därutöver har Catella en finansförvaltning som huvudsakligen består av en portfölj med europeiska värdepapperiserade bostadslån.

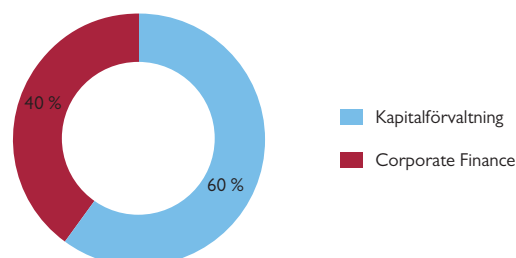


Catellas målsättning är att vara ledande inom utvalda segment, vilket ska uppnås genom att erbjuda kunderna strukturerad specialistkompetens med djup och bred kunskap i de utvalda segmenten. Verksamheterna är i stor utsträckning decentraliserade och följs upp samt leds med hjälp av gemensamma rapportrutiner och standarder. Medarbetarna i Catellas olika verksamheter delar en stark gruppkänsla med gemensamma värderingar.

## RESULTATUTVECKLING KONCERNEN – I SAMMANDRAG

	2010		2009	
MKR	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Nettoomsättning	378	85	586	217
Rörelseresultat	47	-14	9	406
Resultat före skatt	57	-7	44	476
<b>Periodens resultat</b>	<b>35</b>	<b>-11</b>	<b>25</b>	<b>472</b>
Övrigt totalresultat	-14	26	-123	-8
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>-99</b>	<b>464</b>

## I. FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER VERKSAMHETSGREN, PROFORMA 2010



## RESULTATUTVECKLING OPERATIVA VERKSAMHETSGRENNAR – I SAMMANDRAG

MKR	CORPORATE FINANCE				KAPITALFÖRVALTNING			
	2010		2009		2010		2009	
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Nettoomsättning	196		196		182	85	390	217
Rörelseresultat	57		57		6	-11	-7	132
Resultat före skatt	57		57		11	3	11	163
<b>Periodens resultat</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>162</b>

# Kommentarer till koncernens utveckling

## KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER FJÄRDE KVARTALET 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick till 378 mkr (85). Den kraftiga omsättningsökningen vid jämförelse med föregående år beror på förvärvet av Catella-gruppen i september 2010, vilken därmed bidragit till omsättning och resultat under fjärde kvartalet 2010.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 47 mkr (-14). Resultatet reflekterar ett gynnsamt affärsklimat och hög affärsaktivitet för båda verksamhetsgrenarna samtidigt som resultatet belastas med omstruktureringskostnader för att forma det nya Catella.

Koncernens finansnetto uppgick till 10 mkr (7) och inkluderar finansieringskostnader för förvärvet av Catella-gruppen om -3 mkr (0).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 57 mkr (-7).

Kvartalets resultat för koncernen uppgick till 35 mkr (-11) motsvarande ett resultat per aktie om 0,42 kr (-0,14).

## KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR HELÅR 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick till 586 mkr (217). Årets omsättningsökning beror främst på förvärvet av Catella-gruppen, vilken därmed bidragit till omsättning och resultat under fjärde kvartalet 2010. Omsättningen 2009 avser i sin helhet Banque Invik som konsolideras i koncernen från och

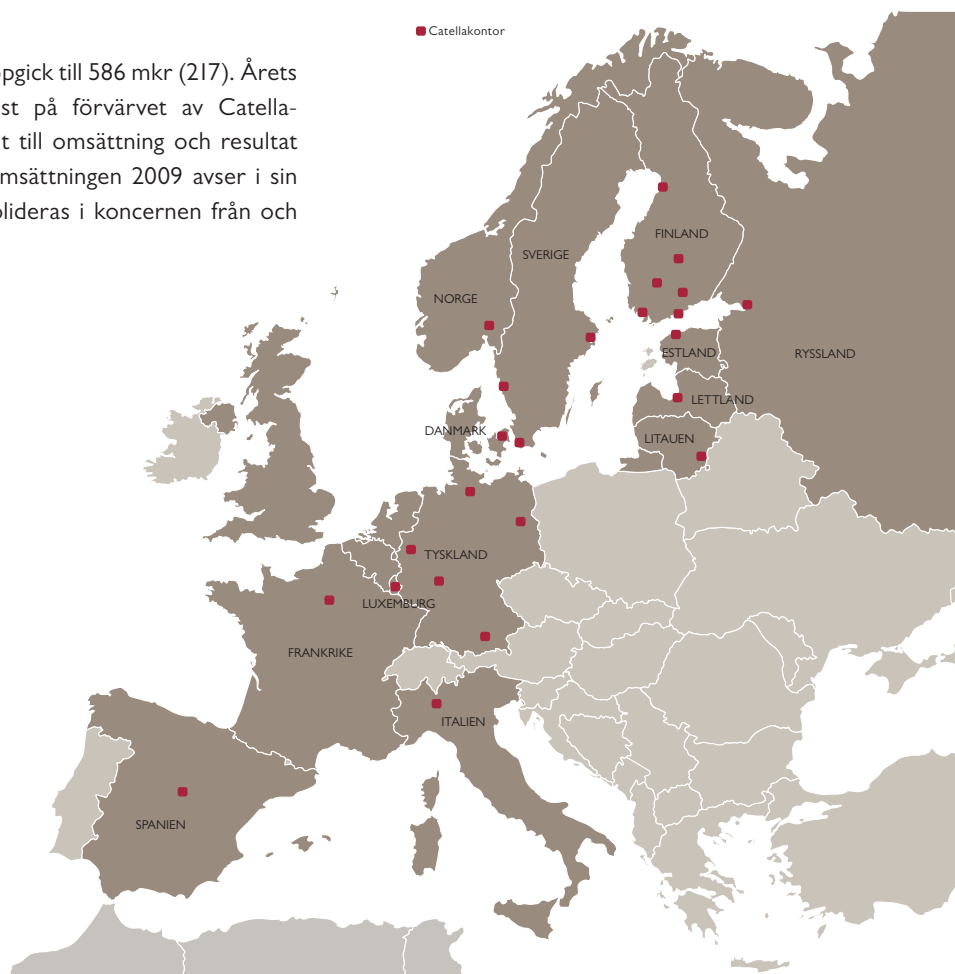
med 1 april 2009, varmed banken bidragit till omsättning och resultat under nio månader 2009.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 9 mkr (406). I rörelseresultatet ingår förvärvskostnader om -8 mkr (-10) och kostnader för nedskrivningar av fordringar inom Banque Invik om -22 mkr (-5). I föregående års resultat ingick upplösning av negativ goodwill om 440 mkr hänförlig till förvärven av låneportföljer.

Koncernens finansnetto uppgick till 35 mkr (70). I finansnettot ingår finansieringskostnader för förvärvet av Catella AB om -3 mkr (0). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i nedskrivning med -17 mkr (45). Vidare har avyttring av kortfristiga placeringar genererat en förlust om -11 mkr (4). I finansnettot ingår även nedskrivningar på lånefordringar inom Banque Invik om -11 mkr (0) och positiva valutakursdifferenser om 5 mkr (-33).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 44 mkr (476).

Årets resultat för koncernen uppgick till 25 mkr (472) motsvarande ett resultat per aktie om 0,28 kr (5,75).



# Kommentarer till koncernens utveckling

## VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

### Scribona förvärvar Catella

Catella AB (publ), tidigare Scribona AB (publ), förvärvade under verksamhetsåret 2010 Catella-gruppen och genomförde efter fullföljt förvärv ett namnbyte från tidigare Scribona AB (publ) till firmanamnet Catella AB (publ).

Den förvärvade verksamheten konsoliderades i koncernen från och med den 30 september 2010. Detta innebär att denna kvartalsrapport avseende fjärde kvartalet 2010 är den första rapporteringen av koncernens omsättning och resultat i vilken den förvärvade verksamheten ingår. Detta innebär samtidigt att redovisad information avseende helåret 2010 endast omfattar utfallet för den förvärvade verksamheten för perioden oktober till december 2010. För perioden januari till september utgjordes koncernen enbart av Scribonas tidigare verksamheter.

I samband med förvärvet av Catella-gruppen har en översyn gjorts av koncernens rapportering per verksamhetsgren. De operativa verksamhetsgrenar som redovisas i denna rapport, Corporate Finance och Kapitalförvaltning, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse. Catellas tidigare verksamhetsgren Investments, huvudsakligen bestående av en portfölj med europeiska värdepapperiserade bostadslån och kortfristiga placeringar, ingår från och med denna rapport som en del i Catellas finansförvaltning och ses därmed ej som en operativ verksamhetsgren.

Med anledning av förvärvet av Catella-gruppen och att den nya ledningen tillträtt, har ett strategiarbete påbörjats som förväntas vara klart under första kvartalet 2011.

### Extra bolagsstämma 2010

Extra bolagsstämman, den 15 oktober, beslutade följande.

- Bolagsordningen ändras gällande bolagets namn och lägsta antalet styrelseledamöter. Scribona AB (publ) byter namn till Catella AB (publ) och att bolagsordningen ändras såttillvida att lägsta antalet styrelseledamöter skall uppgå till lägst fyra och högst tio ledamöter med högst två suppleanter.
- Styrelsen ska bestå av fyra styrelseledamöter utan styrlesuppleanter fram till och med nästa ordinarie bolagsstämma.
- Genomföra utförsäljning av 30 procent av aktiekapitalet och rösterna i Catella Capital Intressenter AB till ett partnerbolag som ägs av ledande befattningshavare inom Catella Capital-gruppen.

- Genomföra överlåtelse av rörelsen i Catella Corporate Finance AB till två handelsbolag som ägs till 35 procent av ledande befattningshavare inom Catella Corporate Finance-gruppen via partnerbolag samt till övrig del av Scribona Nordic AB (namnändrat till Catella Holding AB).
- Införa en valberedning och att de tre största aktieägarna kommer att utse tre personer som ska ingå i valberedningen.

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

### Ny verksamhet på räntemarknaden

Catellas affärsmodell inom verksamhetsgrenen Corporate Finance bygger på att identifiera marknadssegment i tillväxt där finansiell rådgivning med högt specialistkunnande är avgörande för att skapa mervärde för kunden. Ett sådant marknadssegment i stark tillväxt är företagsobligationer. Kombinationen av de åtstramningar som bland annat de nya regelverken bedöms innebära för bankers utlåning, och de refinansieringsbehov som föreligger de närmaste åren, förväntas skapa ett växande intresse för emissioner av företagsobligationer. Likaledes förutses ett ökat investerarintresse för sektorn. Därutöver förvaltar Catella framgångsrikt flera räntefonder inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning.

Mot ovanstående bakgrund etablerar Catella under 2011 en ny verksamhet inom marknaden för ränteprodukter. Den nya verksamheten kommer att agera som finansiell rådgivare samt genomföra emissioner av ränteprodukter. Verksamheten kommer att vara samägd med dess ledande befattningshavare och ingå som dotterbolag i Catella-koncernen.

### Förvärv av EKF Enskild Kapitalförvaltning

Den 28 januari 2011 ingick Catella ett avtal om att förvärva cirka 55 procent av aktiekapital och röster i EKF Enskild Kapitalförvaltning. Samtidigt riktade Catella ett erbjudande till övriga aktieägare i EKF Enskild Kapitalförvaltning om att förvärva resterande aktier till samma pris. Catella har per den 24 februari träffat avtal med 92,1 procent av aktieägarna i EKF Enskilda Kapitalförvaltning om förvärv av aktier. Avsikten är att under våren 2011 även förvärva återstående aktier.

EKF Enskild Kapitalförvaltning är en fristående kapitalförvaltare med historiskt goda förvaltningsresultat. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm och lokal-kontoret i Växjö. Antalet anställda uppgår till 29. Bolaget är kontoförande institut, clearingmedlem och förvaltare i Euro-clear/VPC. Bolaget har cirka 4 mdkr under förvaltning och bland kunderna återfinns privatpersoner, företag, stiftelser och intresseorganisationer.



EKF Enskild Kapitalförvaltning kompletterar nuvarande private banking-verksamhet i Luxemburg och ska ses som ett första steg i etableringen av en komplett private banking-verksamhet i Sverige och Norden att drivas parallellt med existerande fondrörelse. Vid fullföljt förvärv av samtliga aktier i EKF Enskild Kapitalförvaltning kommer den totala förvärvslikviden att uppgå till cirka 50 mkr. Förvärvet förutsätter Finansinspektionens medgivande, varför aktietillträdet beräknas kunna ske först under andra kvartalet 2011. Efter fullföljt förvärv kommer namnbyte att genomföras.

#### Valberedning inför årsstämman 2011

I enlighet med beslut vid extra bolagsstämma den 15 oktober 2010, har en valberedning sammankallats. Valberedningen består av Johan Claesson som företrädare för CA Plusinvest AB, Martin Hansson som företrädare för Bronsstädets AB samt Lars G Öberg som företrädare för Stiftelsen Olle Engkvist Byggmästare. Lars G Öberg är valberedningens ordförande.

Information om valberedningens arbete finns på Catellas hemsida, [www.catella.se](http://www.catella.se). Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan inkomma med skriftligt förslag till bolagsstämman@catella.se eller per post till: Att: Investor Relations, Catella AB, Box 5894, 102 40 Stockholm.

#### FOKUS 2011

I en alltmer specialiserad och samtidigt integrerad finansiell omvärld ställs krav på strukturerad kompetens med djupt sektorkunnande inom varje finansiellt verksamhetsområde. Catella är organiserat för att tillgodose dessa krav. Varje enhet inom Catella ska ha förmåga att leverera mervärde till

uppdragsgivaren. Härigenom ska varje enhet antingen stärka en redan marknadsledande position eller ha potential att uppnå en marknadsledande position.

Ett bra exempel på Catellas arbetsform och företagsbyggande är den europeiska position som Catella har inom området för fastighetstransaktioner. Detta affärsområde, som ingår i verksamhetsgrenen Corporate Finance, har etablerats genom målmedvetet arbete under en lång tid. Catella-koncernens starka resultat under fjärde kvartalet 2010 förklarar till en väsentlig del av att Catella framgångsrikt kunnat expandera sin marknads närvaro och sektorkompetens till att genomföra transaktioner på en fastighetsmarknad som återhämtat sig efter en period med låga transaktionsvolymerna.

På motsvarande sätt genomförs arbete för att långsiktigt stärka Catellas verksamheter på respektive marknad. Detta gäller såväl inom Corporate Finance, där satsningar nu genomförs inom specifika segment som företagsobligationer, som inom Kapitalförvaltning, där initiativ tagits för att förstärka den redan existerande private banking-verksamheten i Luxemburg genom förvärvet av EKF Enskild Kapitalförvaltning. Därmed har en bas skapats för fortsatt tillväxt inom private banking. Vidare tillkommer ett utökat fondutbud inom området aktie- och räntefonder i Sverige samt flera nya fastighetsfonder i Tyskland.

Som en effekt av samgåendet mellan de två tidigare koncernerna, Scribona och Catella, pågår en strategisk översyn av dagens verksamheter inom koncernen med syfte att ytterligare förstärka gruppens fokus och arbetsformer.

Catellas verksamheter bedrivs på finansiella marknader vars utveckling har direkt påverkan på omsättning och resultat. Detta medför svårigheter vid framtagande av prognoser, varför Catella ej lämnar prognos för 2011.

# Catellas verksamhetsgrenar

## CORPORATE FINANCE

Verksamhetsgrenen Corporate Finance har verksamheter i totalt 11 europeiska länder med 184 anställda. Catella erbjuder huvudsakligen tjänster i och kring fastighetstransaktioner och är en av de ledande rådgivarna inom fastighetsrelaterade transaktioner i de länder där Catella verkar. Nyckeln till framgången är lokal expertis inom respektive fastighetsmarknad och hög kompetens att genomföra mycket komplicerade transaktioner. Inom verksamhetsgrenen Corporate Finance erbjuds även rådgivningstjänster för bolag inom konsumentnära tjänster och varor, samt kapitalanskaffningar för mindre och medelstora bolag.

### Marknad

Verksamhetsåret 2010 var i jämförelse med 2009 ett mycket starkt år för Catellas rådgivningsverksamhet med nästintill en fördubbling av transaktionsvolymerna. Ökningen förklaras delvis av en allmänt ökad marknadsaktivitet, men också av att Catella stärkt sin ställning genom att erbjuda kvalificerad finansiell expertis i kombination med lokal närvaro och transaktionskunskande på ett stort antal marknader.

Transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa har under 2010 normaliserats, sett ur ett historiskt perspektiv, med en allt bättre fungerande kreditmarknad. En ytterligare förklaring är de låga räntorna och en relativt volatil aktiemarknad vilket medfört att institutionella kapitalförvaltare med långa placeringshorisonter valt att öka sina fastighetsinvesteringar. I och med att denna utveckling tycks fortsätta även under 2011 förutses fortsatt stigande transaktionsvolym.

### Corporate Finance nettoomsättning och resultat under fjärde kvartalet 2010

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 196 mkr (0). Resultat före skatt uppgick till 57 mkr (0). Corporate Finance ingår i den verksamhet som koncernen förvärvat i september 2010 och vilken därmed bidragit till omsättning och resultat under fjärde kvartalet 2010. Marknaden för fastighetstransaktioner förbättrades successivt under 2010 och under fjärde kvartalet var tillväxten stark, vilket bidrog till hög affärsaktivitet inom Corporate Finance.

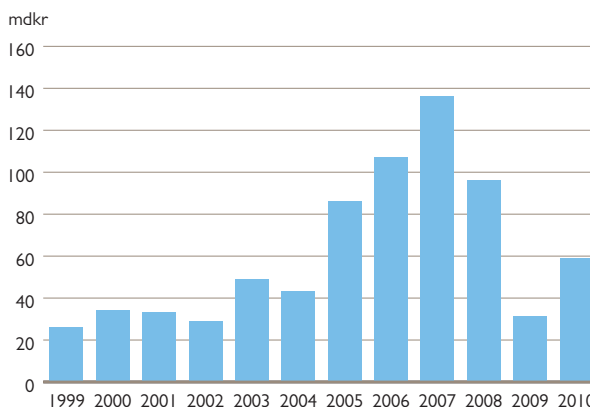
### Corporate Finance nettoomsättning och resultat för helår 2010

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 196 mkr (0). Resultat före skatt uppgick till 57 mkr (0).

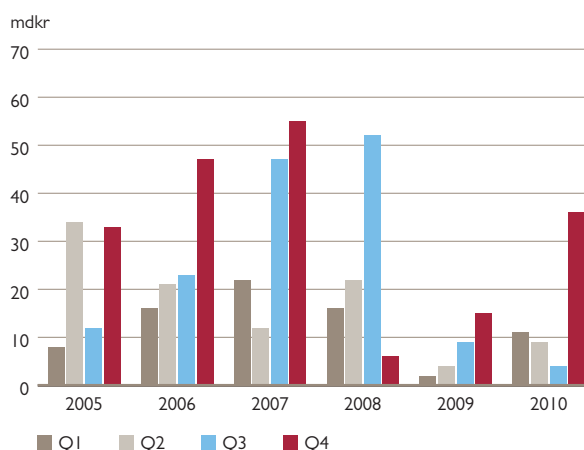
### Historiska transaktionsvolym, proforma

Diagram II och III visar transaktionsvolymerna för de fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare. Som framgår av diagram III, vilket avser kvartalsvisa volymer är det ett tydligt säsongsmönster, där fjärde kvartalet normalt representerar cirka 40 procent av årsvolymen. Från och med fjärde kvartalet 2008 reducerades transaktionsvolymerna kraftigt på grund av dåvarande finanskris.

II. CORPORATE FINANCE HISTORISKA FASTIGHETSTRANS-AKTIONS-VOLYMER PER ÅR, PROFORMA 1999 – 2010



III. CORPORATE FINANCE HISTORISKA FASTIGHETSTRANS-AKTIONS-VOLYMER PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – 2010





# Catellas verksamhetsgrenar

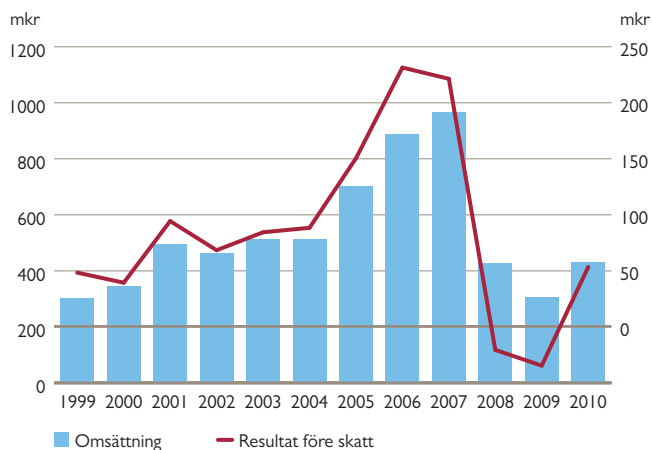
## Historisk omsättning och resultat före skatt, proforma

Omsättningen och resultatet före skatt som redovisas i diagram IV, V och VII är hänförliga till de verksamheter som idag är representerade inom Catellas verksamhetsgren Corporate Finance.

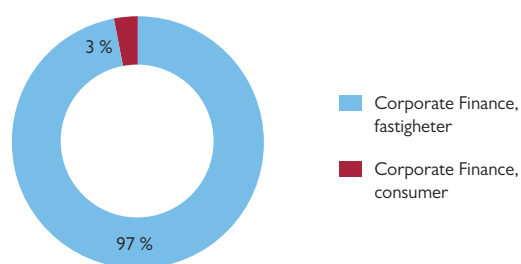
Merparten av omsättningen och resultatet före skatt är hänförligt till affärsområdet som tillhandahåller fastighets-

rådgivning. Korrelationen är hög mellan transaktionsvolymer, omsättning och resultat före skatt. Efter finanskrisen genomförde dåvarande Catella kostnadsbesparingar och effekten av dessa slog igenom under slutet av 2009. Högre kostnader och lägre intäkter under 2008 och 2009 medförde förluster vilka har vänt till ett positivt resultat före skatt under tredje och fjärde kvartalet 2010.

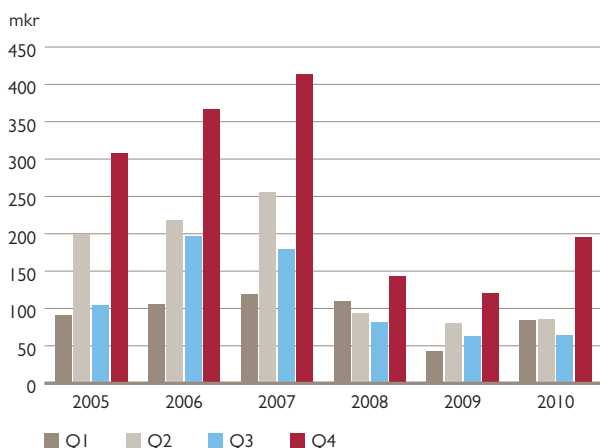
### IV. CORPORATE FINANCE HISTORISKA OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT PER ÅR, PROFORMA 1999 – 2010



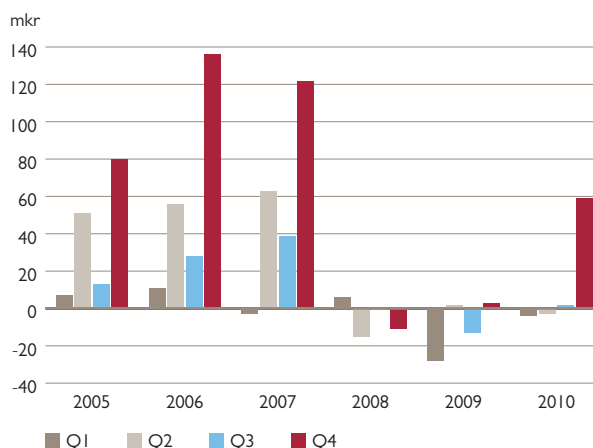
### VI. CORPORATE FINANCE FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, PROFORMA 2010



### V. CORPORATE FINANCE HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – 2010



### VII. CORPORATE FINANCE HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – 2010







# Catellas verksamhetsgrenar

## KAPITALFÖRVALTNING

Inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning erbjuder Catella en rad tjänster och produkter kring fond- och kapitalförvaltning, private banking-tjänster samt kreditkorts- och inlösentjänster. Verksamhet bedrivs i 5 länder med totalt 220 anställda. Det totala förvaltade kapitalet uppgick vid årsskiftet till cirka 45 mdkr.

Den gemensamma nämnaren är det mervärde som erbjuds kunderna genom kombinationen av expertkunskaper inom sektorer kopplade till en lång tradition av fond- och förmögenhetsförvaltning.

### Fonder

Catella erbjuder fondprodukter inom aktier, hedge, räntor och fastigheter. Aktie-, hedge- och räntefonderna förvaltas från Sverige och är dagligt handlade fonder. Catella lanserade i början av 2011 fyra nya fonder som har exponering mot den nordiska aktie- och räntemarknaden vilka nu marknadsförs i samarbete med ett flertal större fondistributörer. Fastighetsfonderna, vilka utgörs av såväl reglerade som oreglerade fonder, förvaltas från Tyskland, Finland respektive Frankrike.

### Private banking

Catellas private banking-verksamhet finns idag i Luxemburg och kommer att kompletteras genom förvärvet av EKF Enskild Kapitalförvaltning på den svenska marknaden och på sikt även den nordiska marknaden. Private banking-verksamheten erbjuder oberoende finansiell placeringsrådgivning för privatpersoner, stiftelser, mindre institutioner och företag. Verksamheten biträder också med juridisk rådgivning vid generationsskiftes-, reavinst- eller deklarationsfrågor samt även vid upprättande av bolagsstrukturer.

### Kreditkort- och inlösentjänster

Verksamheten erbjuder andra banker färdiga kortprogram inom ramen av egna licenser för Visa respektive MasterCard. Alla tjänster inklusive clearing mot Visa respektive MasterCard, kortprägling, fakturering, riskövervakning och kundservice utförs i egen regi. Verksamheten utför clearing av internationella kreditkortstransaktioner gentemot e-handelsföretag samt erbjuder daglig avräkning i flera valutor och elektroniska kontoutdrag.

# Catellas verksamhetsgrenar

## Kapitalförvaltningens nettoomsättning och resultat under fjärde kvartalet 2010

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 182 mkr (85). Omsättningsökningen beror på de verksamheterna som förvärvades i september 2010 och vilka därmed bidragit till omsättning och resultat under fjärde kvartalet 2010. Resultat före skatt uppgick till 11 mkr (3). Kapitalförvaltningens omsättning och resultat drivs av tillväxten i förvaltningsvolymerna och av förvaltningsresultat. Under fjärde kvartalet ökade koncernens förvaltningsvolymerna från 5,3 mdkr till 44,6 mdkr, en följd av framförallt nyförvärvade verksamheter. I resultatet ingår kostnader för bortskrivning av lånefordringar och andra fordringar inom Banque Invik om -11 mkr (3).

## Kapitalförvaltningens nettoomsättning och resultat för helår 2010

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 390 mkr (217). Årets omsättningsökning beror främst på förvärvet av Catella-gruppen i september 2010. I föregående års omsättning ingår Banque Invik under nio månader då banken konsolideras i koncernen från och med 1 april 2009.

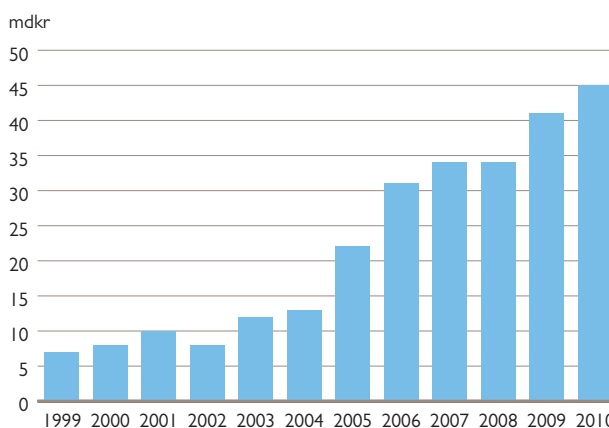
Resultat före skatt uppgick till 11 mkr (163). I resultatet ingår kostnader för bortskrivning av lånefordringar och andra fordringar inom Banque Invik om -33 mkr (-5). I föregående års resultat ingick en engångspost om 145 mkr avseende upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av Banque Invik.

Med anledning av förvärvet av Catella-gruppen och att den nya ledningen tillträtt har ett strategiarbete påbörjats där en del av arbetet avser översyn av respektive verksamhet inom koncernen. I samband med översynen har en granskning inletts av Banque Inviks balansposter, vilket resulterat i bortskrivning av lånefordringar och andra fordringar vilket redovisas ovan.

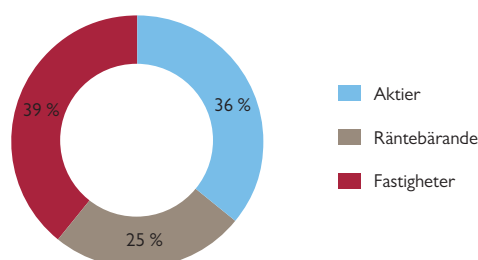
## Historiska förvaltningsvolymerna, proforma

Förvaltningsvolymerna som redovisas i diagram VIII är hänförliga till de verksamheter som idag är representerade inom Catellas verksamhetsgren Kapitalförvaltning, exklusive EKF Enskild Kapitalförvaltning som avses förvärvas under 2011. Diagram VIII inkluderar fondförvaltning från 1999 och private banking från 2009.

### VIII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA FÖRVALTNINGSVOLYMER PER ÅR, PROFORMA 1999 – 2010



### IX. KAPITALFÖRVALTNINGENS FÖRVALTNINGSVOLYMER PER TILLGÅNGSSLAG, PER DEN 31 DECEMBER 2010



# Catellas verksamhetsgrenar

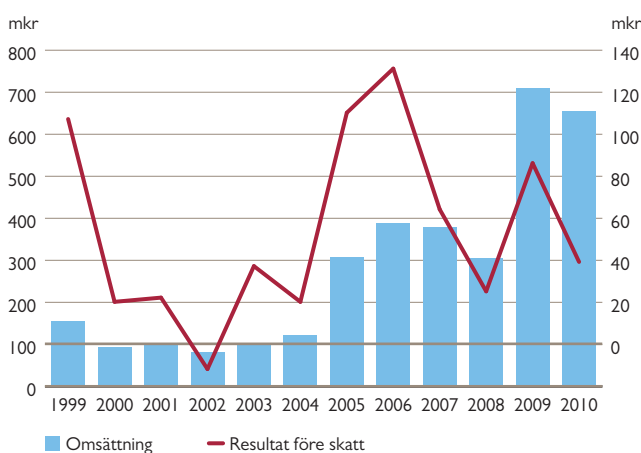
**Historisk omsättning och resultat före skatt, proforma**  
Omsättning och resultat före skatt som redovisas i diagram X, XI och XIII är hänförliga till de verksamheter som idag är representerade inom Catellas verksamhetsgren Kapitalförvaltning. Diagrammen inkluderar fondförvaltning från 1999 och private banking samt kortrörelsen från 2009.

Historiskt utgör det fjärde kvartalet i genomsnitt cirka 40 procent av årsomsättningen med en hög andel av resultatet före skatt under året. Detta förklaras av att performance

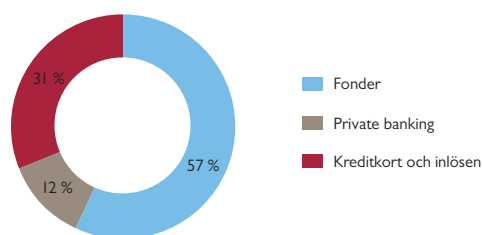
fee inom fondförvaltningen byggs upp under året och intäktsförs under fjärde kvartalet.

Differensen mellan omsättning och resultat före skatt i diagram X, XI och XIII och vad som redovisas under rubrikerna Koncernens nettoomsättning och resultat under fjärde kvartalet 2010 och Koncernens nettoomsättning och resultat för helår 2010 är hänförlig till upplupna performance fees som avräknats i förvärvsanalysen i samband med förvärvet av Catella-gruppen per den 30 september 2010.

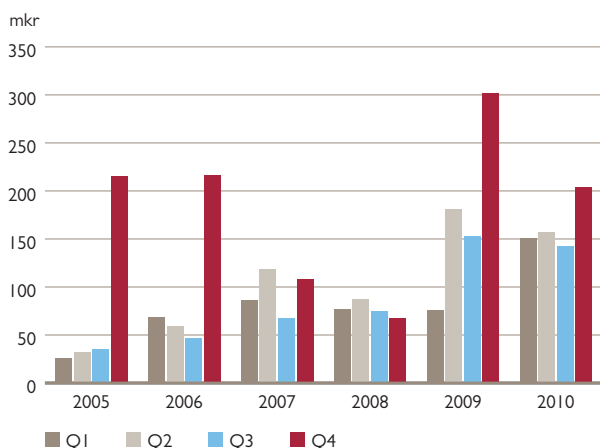
**X. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT PER ÅR, PROFORMA 1999 – 2010**



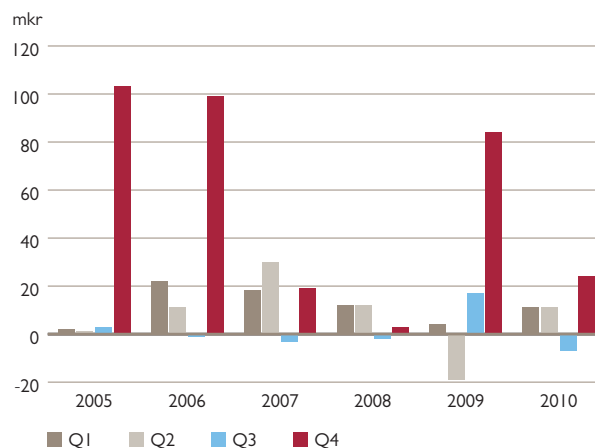
**XII. KAPITALFÖRVALTNINGENS FÖRDELNING AV OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, PROFORMA 2010**



**XI. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA OMSÄTTNING PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – 2010**



**XIII. KAPITALFÖRVALTNINGENS HISTORISKA RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, PROFORMA 2005 – 2010**



# Övrig finansiell information

## FINANSFÖRVALTNING

Catellas finansförvaltning utgörs i första hand av värdepapperiserade bostadslån. Därutöver finns även en mindre portfölj bestående av aktier, optioner och obligationer.

### Finansförvaltningens resultat under fjärde kvartalet 2010

Catellas finansförvaltning redovisade ett resultat före skatt om 7 mkr (3). I resultatet ingår ränteintäkter från i huvudsak låneportföljer om 12 mkr (7). Värdering av kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i uppskrivning med 2 mkr (-4). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav till verkligt värde har inte medfört några resultatjusteringar under perioden. Vidare har avyttring av kortfristiga placeringar genererat en förlust om -2 mkr (3). I periodens resultat ingår även negativa valutakursdifferenser om -4 mkr (0).

### Finansförvaltningens resultat för helår 2010

För helåret 2010 redovisade Catellas finansförvaltning ett resultat före skatt om 6 mkr (364). I resultatet ingår ränteintäkter från i huvudsak låneportföljer om 43 mkr (24). I föregående års resultat ingår EETI under sex månader, då dotterbolaget konsolideras i koncernen från och med 1 juli 2009. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i nedskrivning med -2 mkr (24) respektive -15 mkr (21). Vidare har avyttring av kortfristiga placeringar genererat en förlust om -11 mkr (4). I periodens resultat ingår vidare negativa valutakursdifferenser om -4 mkr (0). I föregående års resultat ingick en engångspost om 295 mkr avseende upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärv av låneportfölj.

### Låneportföljer

Låneportföljerna består av värdepapperiserade europeiska låneportföljer med huvudsaklig exponering mot bostäder.

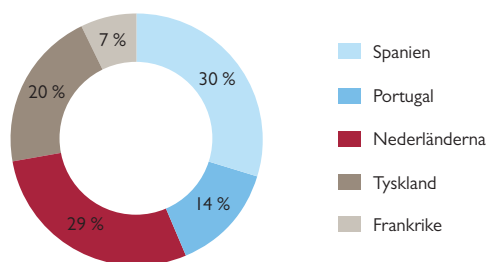
Utvecklingen i låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt. Värderingarna utförs av den franska investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S. Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden. Portföljerna har diskonterats med diskonteringsräntor som varierar mellan 8,5 procent till 15,0 procent vilket ger en vägd genomsnittlig diskonteringsränta på 11,2 procent för de samlade låneportföljerna.

Kassaflödena består i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar med en prognosperiod fram till och med tredje kvartalet 2022. Förväntade kassaflöden under perioden uppgår till cirka 75 mEUR vilka är diskonterade och bokförda till 387 mkr (43 mEUR).

### Diskonterade kassaflöden

Diagram XIV visar fördelningen per land av låneportföljens diskonterade kassaflöde, där Spanien representerar 30 procent, följt av Nederländerna och Tyskland som representerar 29 respektive 20 procent.

XIV. FÖRDELNING AV DISKONTERADE KASSAFLÖDEN PER LAND



### Prognostiserade kassaflöden

Diagram XV visar historiskt prognostiserade kassaflöden i jämförelse med faktiska kassaflöden till och med fjärde kvartalet 2010 samt prognostiserade kassaflöden. Prognostiserade kassaflöden för fjärde kvartalet var 5,9 mkr (622 tEUR) och utfallet blev 7,7 mkr (802 tEUR). Således genererade innehavet 1,7 mkr (180 tEUR) över förväntan under fjärde kvartalet 2010.

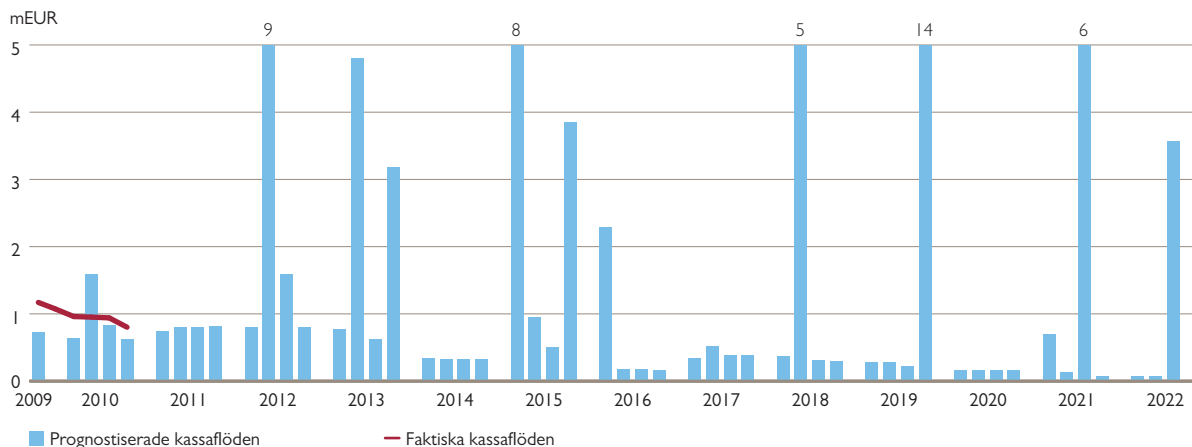
### Övrig information

Mer information avseende låneportföljerna finns i not 2 och not 3, och på Catellas hemsida:

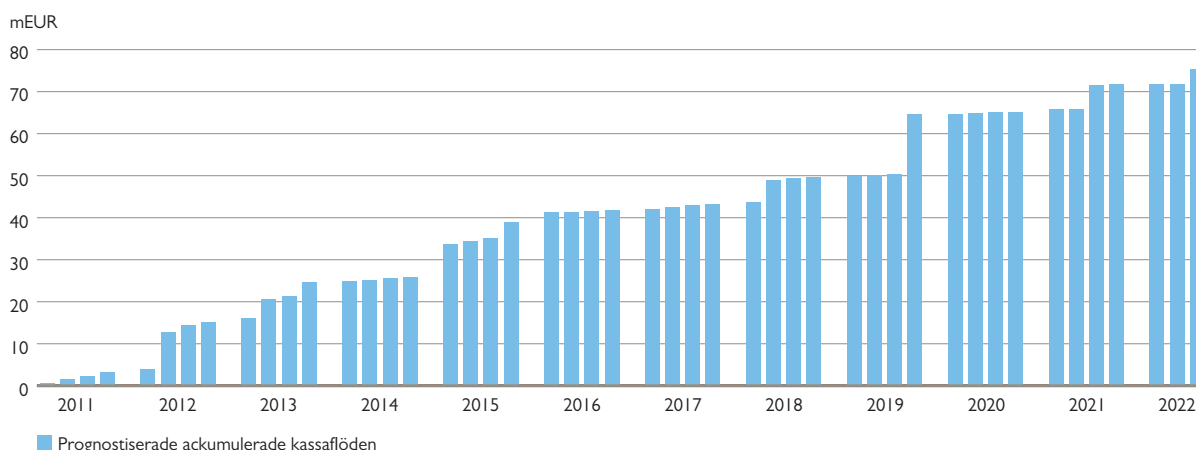
[www.catella.se](http://www.catella.se) » Finansiell information » Dotterbolag » EETI

# Övrig finansiell information

## XV. HISTORISKA UTFALL OCH PROGNOTISERADE KASSAFLÖDEN



## XVI. PROGNOTISERADE ACKUMULERADE KASSAFLÖDEN



### Övriga placeringar

#### Aktier, optioner och obligationer

Större delen av portföljen har avyttrats och avsikten är att även avyttra återstående innehav. Innehavens bokförda värde per den 31 december 2010 uppgår till 15 mkr (45).

#### Nordic Light Fund

Catella förvärvade låneportföljer till ett värde om cirka 74 mkr under det andra kvartalet 2010 med syftet att apportera in dessa i fondprodukten Nordic Light Fund framtagen av Banque Invik. Låneportföljen består av lån till små och medelstora företag, huvudsakligen belägna i Tyskland. Därutöver

består portföljen av spanska värdepapper med en diversifierad pool av lån till små och medelstora företag i Spanien som underliggande säkerhet samt även av en mindre del i Portugal som har bostadslån som underliggande säkerhet. Prognostiserad avkastningsnivå i portföljen förväntas vara hög.

Catella sålde delar av låneportföljen under fjärde kvartalet till ett värde om cirka 38 mkr och övrig del apporterades in i fonden till ett värde om 36 mkr. Fondandelarna är likaledes upptagna till ursprungligt anskaffningsvärde.

Försäljningen av låneportföljen medförde ej någon resultat-effekt för Catella eftersom den avyttrades till anskaffningsvärde.



## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Björn Edgren, styrelsens ordförande, har för uppdrag utöver styrelsearbete under perioden augusti 2008 till maj 2010 erhållit ett arvode, på marknadsmässiga villkor, om 300 tkr.

I samband med förvärvet av Catella-gruppen lånade det helägda dotterbolaget Scribona Nordic AB (namnändrat till Catella Holding AB) 50 mkr av CA Plusinvest, största ägaren i Catella AB (publ), som en del i finansieringen. Catella har under fjärde kvartalet återbetalat lånet med tillhörande ränta till CA Plusinvest. Räntevillkoren för lånet var STIBOR 30-dagar plus fem (5) procentenheter.

CA Plusinvest har i samband med den externa bankfinansieringen lämnat garanti för en del av lånet. Garantiersättning med marknadsmässiga villkor utgår till CA Plusinvest.

## FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 879 mkr (2 073), varav 2 686 mkr (1 877) är hänförligt till Banque Invik. Kortfristiga placeringar har under fjärde kvartalet minskat till följd av fortsatt avveckling av aktieportföljen och försäljning av den kortfristiga värdepapperiseringsportföljen. Kortfristiga placeringar har även ökat med 20 mkr avseende investering i fyra nya Sicav-fonder som förvaltas av Catella Fondförvaltning. De kortfristiga placeringarnas marknadsvärde uppgick vid periodens slut till 77 mkr (81). De långfristiga värdepappersinnehavens marknadsvärde uppgick vid periodens slut till 415 mkr (455), varav 350 mkr avser långfristiga låneportföljer och 36 mkr avser fondandelar i Nordic Light Fund.

Valutakursförändringarna i EUR/SEK, från 10,353 till 9,002 (-13 procent), har under året inneburit en minskning av eget kapital med 122 mkr.

I samband med förvärvet av Catella-gruppen ingick Catella avtal om lånefinansiering med en extern bank samt med Catellas huvudägare (se rubriken Transaktioner med närstående för ytterligare information). Den externa bankfinansieringen uppgick vid lånetillfället till 260 mkr och löper under tre år med slutdatum i september 2013. Amorteringstakten på lånet är delvis baserad på kassaflöden från Catellas finansförvaltning. Finansieringen är vidare villkorad av vissa nyckeltal (eng: covenant) baserade på resultat, finansiell ställning och kassaflöden. Under fjärde kvartalet har amortering om 13 mkr gjorts och vid periodens slut uppgick den externa bankfinansieringen till 247 mkr. Lånet från Catellas huvudägare har under fjärde kvartalet amorterats i sin helhet.

Koncernen har samlade förlustavdrag uppgående till 703 mkr, varav inget har aktiverats i koncernens balans-

räkning. Under 2011 kommer en översyn av koncernens skattestruktur att göras för att se hur förlustavdragen kan användas framöver.

## KASSAFLÖDE

### Koncernens kassaflöde under fjärde kvartalet 2010

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 393 mkr (307). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 mkr (-11) och är bland annat påverkat av kortfristiga investeringar i fondandelar om -20 mkr, kortfristiga placeringar i statskuldväxlar om -14 mkr och av positiva kassaflöden om 7 mkr från låneportföljer. Därutöver har koncernen erhållit ett positivt nettokassaflöde om 9 mkr från köp och försäljningar av aktier, optioner och andra kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -81 mkr (0) varav -86 mkr avser amorteringar på lån och 5 mkr avser kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till 1 299 mkr (296).

### Koncernens kassaflöde helåret 2010

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 153 mkr (-463). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -268 mkr (2 120) och är bland annat påverkat av förvärvet av Catella-gruppen -217 mkr, förvärv av ytterligare andelar i dotterbolaget EETI -7 mkr och av likvida medel om 33 mkr i det förvärvade dotterbolaget CFA Partners AB, för vilket förvärvslikviden utgjordes av utställda teckningsoptioner för ett värde om 30 mkr. Kassaflödet har vidare påverkats av investering i kortfristig värdepapperiseringsportfölj om -79 mkr, kortfristig investering i fondandelar om -20 mkr, kortfristiga placeringar i statskuldväxlar om -14 mkr och av positiva kassaflöden om 35 mkr från låneportföljer. Därutöver har koncernen erhållit ett positivt nettokassaflöde om 8 mkr från köp och försäljningar av aktier, optioner och andra kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 227 mkr (0) vilket huvudsakligen avser upptagande av förvärvslån om 310 mkr och amorteringar på förvärvslån och på checkräkningskredit om totalt -86 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till 1 112 mkr (1 657).

# Övrig finansiell information

## MEDARBETARE

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 415 personer (118), varav 183 (0) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 220 (116) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 12 (2) avseende moderbolagsfunktioner.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Inom verksamhetsgrenarna Corporate Finance och Kapitalförvaltning 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. Resultatvariationerna inom Kapitalförvaltning är främst hänförliga till fondverksamheten vars resultat påverkas av rörliga intäkter som fastställs vid årets slut.

Verksamhetsgrenen Corporate Finance är beroende av att kreditmarknaden fungerar på ett effektivt sätt. Kreditmarknaden påverkar i sin tur marknaden för fastighetstransaktioner, som är Catellas huvudmarknad inom Corporate Finance. Vidare är Corporate Finance mycket personalintensiv och beroende av nyckelpersoner. Vid det fall flera nyckelpersoner väljer att lämna Catella, kan det påverka koncernens omsättning och resultat.

Inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning uppstår olika typer av risker, som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten finns fastställda policies och instruktioner för kreditgivning och övriga verksamhetsrisker.

Inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning finns koncernens kapitalförvaltnings- och bankverksamhet. Verksamhetsområdet handlar inte i finansiella instrument för egen räkning utan enbart för kunders räkning samt i säkringspositioner i förbindelse med kunders transaktioner. Ett flertal dotter-

bolag inom verksamhetsområdet är under tillsyn av Finansinspektionen i det land de har juridisk hemvist. Bankverksamheten, och den kreditkorts- och inlösenverksamhet som bedrivs, är bland annat exponerad mot kredit- och motpartsrisker samt förändringar i regelverk hänförliga till verksamheten. Koncernens omsättning och resultat kan påverkas negativt vid eventuella regelförändringar samt förändrad kreditvärdighet hos kunder och motparter.

I den senaste årsredovisningen har risker och osäkerhetsfaktorer beskrivits i förvaltningsberättelsen och i not 35 *Risk- och känslighetsanalys* och not 36 *Finansiell riskhantering*.

## MODERBOLAGET

Catella AB (publ) är ett holdingbolag för koncernen.

Moderbolagets rörelseresultat under fjärde kvartalet respektive för helåret uppgick till -3 mkr (-2) respektive -11 mkr (-6).

Resultat före skatt för moderbolaget under fjärde kvartalet respektive för helåret uppgick till -3 mkr (-17) respektive 37 mkr (62).

Utdelning från dotterbolag har under årets tolv månader erhållits med 198 mkr (141). I samband med utdelning har nedskrivning av aktier i dotterbolag gjorts med -152 mkr (-71). Resultat från likvidation av dotterbolaget Scribona Oy uppgår till 1 mkr.

I samband med att avtal träffats om förvärv av Catella-gruppen, har moderbolaget ställt ut 30 000 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Catella för ett värde om 30 mkr. Emissionskursen har fastställts på marknadsmässiga villkor.

Likvida medel per balansdagen uppgick till 1 mkr (1). Balansomslutningen uppgick till 572 mkr (505). Inga investeringar har gjorts i anläggningstillgångar.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 1 person (2).

# Övrig finansiell information

## AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgick per 31 december 2010 till 163,4 mkr fördelat på 81 698 572 aktier. Kvotvärde per aktie är 2 kr. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Bolagsordningen innehåller en rättighet för innehavare av aktier av serie A att omvandla dessa till lika antal aktier av serie B. Under 2010 har inga aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B.

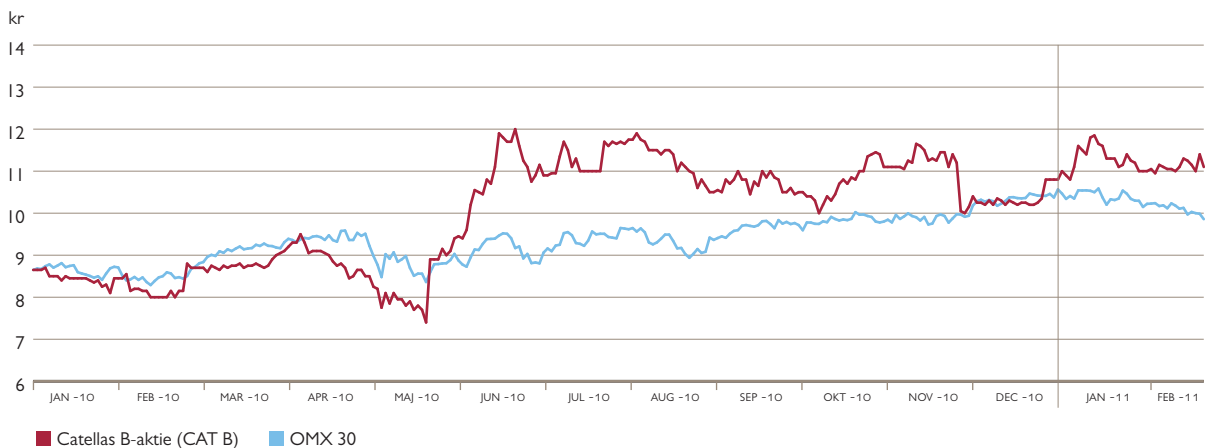
## AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2010

AKTIEÄGARE	A-AKTIER	B-AKTIER	TOTALT	KAPITAL	RÖSTER
CA Plusinvest AB	610 937	31 218 294	31 829 231	39,0%	37,3%
Bronsstädet AB	475 000	6 372 980	6 847 980	8,4%	9,5%
Avanza Pension	550	2 793 058	2 793 608	3,4%	3,0%
Banque Invik SA*	42 167	2 005 156	2 047 323	2,5%	2,4%
Nordnet Pension	3 250	2 006 427	2 009 677	2,5%	2,2%
Skandia Liv	111 084	1 447 338	1 558 422	1,9%	2,2%
Unionen		1 981 158	1 981 158	2,4%	2,2%
Tangent		1 781 698	1 781 698	2,2%	1,9%
Altenberg-Reval AS	275 366	400 000	675 366	0,8%	1,9%
Banque Carnegie Luxembourg SA		1 626 374	1 626 374	2,0%	1,8%
Övriga	1 012 201	27 535 534	28 547 735	34,9%	35,5%
<b>Totalt</b>	<b>2 530 555</b>	<b>79 168 017</b>	<b>81 698 572</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Avrundningar kan förekomma.

\* Avser förvaltarregistrerade kunder hos Banque Invik, d.v.s. avser ej egna innehav.

## XVII. KURSUTVECKLING I CATELLA-AKTIE UNDER 2010 OCH 2011



# Övrig finansiell information

## AKTIEÄGANDE EFTER FULL UTSPÄDNING

Vid utnyttjande av de utställda optionerna kommer befintlig ägarstruktur att påverkas av en utspädningseffekt enligt nedan. Optionerna innehas av nyckelpersoner inom Catella-gruppen och har slutdatum 2013, 2014, 2015 och 2016 med fördelningen 33 procent, 13 procent, 27 procent och 27 procent. Merparten av de ledande befattningshavarnas optionsinnehav har slutdatum under 2015 och 2016. En option ger möjligheten att teckna en B-aktie till kursen 11 SEK (eng: Strike price).

AKTIEÄGARE	A-AKTIER	B-AKTIER	TOTALT	KAPITAL	RÖSTER
CA Plusinvest AB	610 937	31 218 294	31 829 231	28,5%	28,1%
Bronsstädet AB	475 000	6 372 980	6 847 980	6,1%	7,2%
Avanza Pension	550	2 793 058	2 793 608	2,5%	2,3%
Banque Invik SA*	42 167	2 005 156	2 047 323	1,8%	1,8%
Nordnet Pension	3 250	2 006 427	2 009 677	1,8%	1,7%
Skandia Liv	111 084	1 447 338	1 558 422	1,4%	1,6%
Unionen		1 981 158	1 981 158	1,8%	1,6%
Tangent		1 781 698	1 781 698	1,6%	1,5%
Altenberg-Reval AS	275 366	400 000	675 366	0,6%	1,5%
Banque Carnegie Luxembourg SA		1 626 374	1 626 374	1,5%	1,3%
Övriga	1 012 201	27 535 534	28 547 735	25,6%	26,8%
<b>Totalt</b>	<b>2 530 555</b>	<b>79 168 017</b>	<b>81 698 572</b>	<b>73,1%</b>	<b>75,4%</b>

\* Avser förvaltarregistrerade kunder hos Banque Invik, d.v.s. avser ej egna innehav.

OPTIONSINNEHAVARE	A-AKTIER	B-AKTIER	TOTALT	KAPITAL	RÖSTER
Johan Ericsson, VD		5 550 000	5 550 000	5,0%	4,6%
Lennart Schuss, vVD		5 550 000	5 550 000	5,0%	4,6%
Ando Wikström, CFO		5 550 000	5 550 000	5,0%	4,6%
Övriga (ca 55 medarbetare i koncernen)		13 350 000	13 350 000	12,0%	11,0%
<b>Totalt</b>		<b>30 000 000</b>	<b>30 000 000</b>	<b>26,9%</b>	<b>24,6%</b>

<b>Totalt antal aktier och optioner</b>	<b>2 530 555</b>	<b>109 168 017</b>	<b>111 698 572</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
---	------------------	--------------------	--------------------	---------------	---------------

Avrundningar kan förekomma.





# Övrig finansiell information

## ÅRSSTÄMMA 2011

Catella AB:s årsstämma hålls onsdagen den 25 maj 2011, kl. 15:00, i Stockholm. Anmälan till årsstämman kan göras från och med tisdagen den 19 april till och med torsdagen den 19 maj 2011. Information om Catellas årsstämma finns även på Catellas hemsida. Catellas reviderade årsredovisning 2010 kommer att hållas tillgänglig på bolagets huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm, senast den 4 maj 2011.

## UTDELNINGSFÖRSLAG

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2010. För räkenskapsåret 2009 lämnades ingen utdelning till aktieägarna.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké 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.

Övergången till IFRS och dess effekter jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, beskrivs i detalj på koncernens hemsida [www.catella.se](http://www.catella.se). De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, finns också tillgängliga på koncernens hemsida.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns även på Catellas hemsida, [www.catella.se](http://www.catella.se).

## EFFEKTEN AV BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid övergången till IFRS per den 1 januari 2009 uppkommer ingen effekt på det egna kapitalet, förutom omfördelning. Justeringen av räkenskaperna per den 31 december 2009 leder till en positiv effekt på eget kapital om 168 mkr avseende upplösning av negativ goodwill i Banque Invik (118 mkr) och

värdering av kortfristiga placeringar (21 mkr), EETI:s låneportföljer (24 mkr) och finansiella instrument inom Banque Invik (5 mkr) till verkligt värde.

## REVISION

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

## FINANSIELL KALENDER 2011

### Årsredovisning 2010

Senast den 4 maj 2011

### Delårsrapport januari–mars 2011

25 maj 2011

### Årsstämma 2011

25 maj 2011

### Delårsrapport januari–juni 2011

24 augusti 2011

### Delårsrapport januari–september 2011

25 november 2011

### Bokslutskommuniké 2011

24 februari 2012

Samtliga rapporter kommer att finnas tillgängliga på Catellas hemsida: [www.catella.se](http://www.catella.se).

Stockholm den 25 februari 2011

Catella AB (publ)  
Styrelsen

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Johan Ericsson, Verkställande direktör,  
tel. +46 (0)8 463 33 10.

Catella är listat på First North och Remium AB är Bolagets Certified Adviser, +46 (0)8 454 32 00.

Denna rapport finns även på [www.catella.se](http://www.catella.se).

# Finansiell information

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING\*

MKR	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC
Nettoomsättning	378	85	586	217
Övriga rörelseintäkter	2	4	14	17
	<b>380</b>	<b>89</b>	<b>600</b>	<b>234</b>
Övriga externa kostnader	-129	-78	-283	-177
Personalkostnader	-185	-24	-263	-75
Avskrivningar och nedskrivningar	-7	-4	-19	-10
Upplösning av negativ goodwill				440
Övriga rörelsekostnader	-11	3	-26	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47</b>	<b>-14</b>	<b>9</b>	<b>406</b>
Ränteintäkter	17	11	80	82
Räntekostnader	-6	-3	-15	-36
Övriga finansiella poster	-1	-1	-31	24
Finansiella poster – netto	10	7	35	70
<b>Resultat före skatt</b>	<b>57</b>	<b>-7</b>	<b>44</b>	<b>476</b>
Inkomstskatt	-22	-4	-19	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>35</b>	<b>-11</b>	<b>25</b>	<b>472</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	34	-11	23	469
Innehav utan bestämmande inflytande	0		2	3
	<b>35</b>	<b>-11</b>	<b>25</b>	<b>472</b>
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr				
- före utspädning	0,42	-0,14	0,28	5,75
- efter utspädning	0,38	-0,14	0,26	5,75
- efter full utspädning	0,31	-0,14	0,21	5,75
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	89 940 330	81 698 572	87 550 220	81 698 572
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	111 698 572	81 698 572	111 698 572	81 698 572

\* Se not 1 för mer information avseende resultaträkning per verksamhetsgren.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MKR	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC
Periodens resultat	35	-11	25	472
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	1	4	-1	4
Valutakursdifferenser	-14	23	-122	-12
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-14	26	-123	-8
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>-99</b>	<b>464</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	21	15	-97	463
Innehav utan bestämmande inflytande		1	-2	1
	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>-99</b>	<b>464</b>

Avrundningar kan förekomma.

# Finansiell information

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MKR	NOT	2010 31-DEC	2009 31-DEC
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar		306	24
Materiella anläggningstillgångar		26	14
Innehav i intresseföretag		6	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2, 3	415	455
Övriga långfristiga fordringar		46	71
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>799</b>	<b>564</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga lånefordringar		1 169	1 110
Kundfordringar och andra fordringar		410	128
Kortfristiga placeringar	2, 3	77	81
Likvida medel*		2 879	2 073
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 536</b>	<b>3 392</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 335</b>	<b>3 956</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital		163	163
Övrigt tillskjutet kapital		283	253
Reserver		-141	-21
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		671	630
<b>Summa eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>		<b>976</b>	<b>1 025</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		36	26
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 012</b>	<b>1 051</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning		172	
Långfristiga låneskulder		31	37
Uppskjutna skatteskulder		38	17
Övriga avsättningar		13	7
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>254</b>	<b>61</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning		147	238
Kortfristiga låneskulder		3 534	2 441
Leverantörsskulder och andra skulder		335	135
Skatteskulder		53	29
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4 069</b>	<b>2 844</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>4 323</b>	<b>2 904</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>5 335</b>	<b>3 956</b>
* Varav likvida medel på spärrade konton		65	45

Avrundningar kan förekomma.

# Finansiell information

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MKR	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Resultat före skatt	57	-7	44	476
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Övriga finansiella poster	1	1	31	-24
Avskrivningar och nedskrivningar	7	4	19	10
Upplösning negativ goodwill				-440
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	9		23	
Förändringar avsättningar	5	2	2	-4
Ränteintäkter från låneportföljer	-10	-7	-40	-24
Förvärvskostnader	1		8	10
Resultat från andelar i intresseföretag	-1		-1	
Resultat hänförligt till delägare i dotterföretag	28		28	
Betalda inkomstskatter	4	-14	-11	-28
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>100</b>	<b>-21</b>	<b>102</b>	<b>-23</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	348	36	-148	-405
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	945	293	1 199	-35
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 393</b>	<b>307</b>	<b>1 153</b>	<b>-463</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1		-2	-1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1		1	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1		-9	-4
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-1		-191	2 102
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel		-1		2
Förvärv av intresseföretag	-1		-1	
Förvärv av finansiella tillgångar	-40	-36	-149	-63
Försäljningar av finansiella tillgångar	22	14	48	27
Kassaflöden från låneportföljer	7	12	35	21
Amortering av lånefordringar				36
Utdelningar från investeringar				
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-268</b>	<b>2 120</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Ej verkställda utdelningar			1	
Upptagna lån	-1		307	
Amortering av lån	-86		-86	
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	5		5	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-81</b>	<b>0</b>	<b>227</b>	<b>0</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>1 299</b>	<b>296</b>	<b>1 112</b>	<b>1 657</b>
Likvida medel vid periodens början	1 814	1 770	2 073	451
Valutakursdifferens i likvida medel	-234	7	-306	-35
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 879</b>	<b>2 073</b>	<b>2 879</b>	<b>2 073</b>

Avrundningar kan förekomma.

# Finansiell information

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

PERIOD, I JANUARI–31 DECEMBER 2010

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE

MKR	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	VERKLIGT VÄRDE RESERV	OMRÄKNINGS RESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL PERIODENS RESULTAT	SUMMA	INNEHAV UTAN BESTÄM- MANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
<b>Ingående balans per 1 januari 2010</b>	<b>163</b>	<b>253</b>	<b>4</b>	<b>-25</b>	<b>630</b>	<b>1 025</b>	<b>26</b>	<b>1 051</b>
<b>Periodens totalresultat för januari – december 2010</b>								
Periodens resultat					23	23	2	25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-2	-118		-120	-4	-123
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-118</b>	<b>23</b>	<b>-97</b>	<b>-2</b>	<b>-99</b>
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag							11	11
<b>Transaktioner med aktieägare</b>								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					17	17	-5	12
Utställda teckningsoptioner		30				30		30
Kapitaltillskott							6	6
Ej verkställda utdelningar					1	1		1
<b>Utgående balans per 31 december 2010</b>	<b>163</b>	<b>283</b>	<b>2</b>	<b>-143</b>	<b>671</b>	<b>976</b>	<b>36</b>	<b>1 012</b>

Moderbolaget har i maj 2010 ställt ut 30 000 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella.

PERIOD, I JANUARI–31 DECEMBER 2009

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE

MKR	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	VERKLIGT VÄRDE RESERV	OMRÄKNINGS RESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL PERIODENS RESULTAT	SUMMA	INNEHAV UTAN BESTÄM- MANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
<b>Ingående balans per 1 januari 2009 enligt tidigare principer</b>	<b>163</b>	<b>250</b>		<b>-14</b>	<b>163</b>	<b>562</b>		<b>562</b>
Effekt vid övergång till IFRS		3			-3			
<b>Justerad ingående balans per 1 januari 2009</b>	<b>163</b>	<b>253</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>160</b>	<b>562</b>	<b>0</b>	<b>562</b>
<b>Periodens totalresultat för januari – december 2009</b>								
Periodens resultat					469	469	3	472
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			4	-10		-7	-1	-8
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>-10</b>	<b>469</b>	<b>463</b>	<b>1</b>	<b>464</b>
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag							25	25
<b>Utgående balans per 31 december 2009</b>	<b>163</b>	<b>253</b>	<b>4</b>	<b>-25</b>	<b>630</b>	<b>1 025</b>	<b>26</b>	<b>1 051</b>

Avrundningar kan förekomma.



# Finansiell information

## NOTER

### Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

MKR	CORPORATE FINANCE		KAPITALFÖRVALTNING		FINANSFÖRVALTNING		ÖVRIGT		KONCERNEN	
	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC
Nettoomsättning	196		182	85					378	85
Övriga rörelseintäkter	7		-5	4					2	4
	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>177</b>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>380</b>	<b>89</b>
Övriga externa kostnader	-39		-81	-75	-2	-2	-7	-1	-129	-78
Personalkostnader	-107		-73	-23			-6	-1	-185	-24
Avskrivningar och nedskrivningar	-1		-5	-4					-7	-4
Upplösning av negativ goodwill				-1				1		
Övriga rörelsekostnader	1		-12	3					-11	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>-11</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-14</b>	<b>-2</b>	<b>47</b>	<b>-14</b>
Ränteintäkter	1		5	7	12	7	-1	-3	17	11
Räntekostnader	-1		-3	-3			-2		-6	-3
Övriga finansiella poster	1		2	10	-3	-2	-1	-8	-1	-1
Finansiella poster – netto	0	0	4	14	9	4	-4	-11	10	7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>-18</b>	<b>-13</b>	<b>57</b>	<b>-7</b>
Inkomstskatt	-17		-9	-1			3	-3	-22	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>-16</b>	<b>35</b>	<b>-11</b>

MKR	CORPORATE FINANCE		KAPITALFÖRVALTNING		FINANSFÖRVALTNING		ÖVRIGT		KONCERNEN	
	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC	2010 JAN-DEC	2009 JAN-DEC
Nettoomsättning	196		390	217					586	217
Övriga rörelseintäkter	7		7	13				3	14	17
	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>397</b>	<b>230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>600</b>	<b>234</b>
Övriga externa kostnader	-39		-214	-158	-5	-4	-25	-16	-283	-177
Personalkostnader	-107		-148	-71			-9	-4	-263	-75
Avskrivningar och nedskrivningar	-1		-18	-10					-19	-10
Upplösning av negativ goodwill				145		295				440
Övriga rörelsekostnader	1		-25	-5			-2		-26	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>132</b>	<b>-5</b>	<b>291</b>	<b>-36</b>	<b>-17</b>	<b>9</b>	<b>406</b>
Ränteintäkter	1		36	55	43	24	1	4	80	82
Räntekostnader	-1		-11	-36	-1		-2		-15	-36
Övriga finansiella poster	1		-8	12	-31	49	7	-38	-31	24
Finansiella poster – netto	0	0	17	31	11	73	6	-34	35	70
<b>Resultat före skatt</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>163</b>	<b>6</b>	<b>364</b>	<b>-30</b>	<b>-50</b>	<b>44</b>	<b>476</b>
Inkomstskatt	-17		-7	-1			5	-3	-19	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>162</b>	<b>6</b>	<b>364</b>	<b>-25</b>	<b>-53</b>	<b>25</b>	<b>472</b>

Segmentrapporteringen enligt ovan överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren och utgör därmed koncernens segmentrapportering enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Den verksamhet som koncernen förvärvat under september 2010, Catella-gruppen konsolideras i koncernen från den 30 september 2010, varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de tre första kvartalen 2010. Under innevarande kvartal har förvärvet bidragit till resultat före skatt med 64 mkr.

Banque Invik, som ingår i verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, förvärvades i april 2009 och konsolideras i koncernen från och med 1 april 2009. European Equity Tranche Income Ltd (EETI), som ingår i koncernens Finansförvaltning, konsolideras i koncernen från och med 1 juli 2009.

Avrundningar kan förekomma.

# Finansiell information

## Not 2. Sammandrag av Catellas finansförvaltnings låneportfölj\*

EUR '000		PROGNOSTISERADE ODISKONTERADE KASSAFLÖDEN	PROGNOSTISERADE DISKONTERADE KASSAFLÖDEN	DISKONTERINGSRÄNTA
FOND	LAND			
Pastor 2	Spanien	7 445	4 612	8,5%
Pastor 3	Spanien	13 940	3 973	15,0%
Pastor 4	Spanien	8 743	2 644	15,0%
Pastor 5	Spanien	6 575	1 692	15,0%
Lusitano 3	Portugal	4 652	3 686	10,0%
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	3 926	2 489	10,0%
Shield I	Nederländerna	9 008	8 140	8,5%
Memphis	Nederländerna	5 015	4 222	8,5%
Semper	Tyskland	9 427	7 015	8,5%
Gems	Tyskland	2 699	1 749	10,0%
Minotaure	Frankrike	3 916	2 817	8,5%
Ludgate **	Storbritannien	-	-	-
Sestante 2 **	Italien	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-
<b>Totalt kassaflöde</b>		<b>75 346</b>	<b>43 039</b>	<b>11,2%***</b>

Avrundningar kan förekomma.

\* 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 odiskonterat kassaflöde

### Time call och Clean-up call

Kassaflödet för respektive låneportfölj redovisas i tabellen på sidan 26. Beskrivningen nedan avser de större utbetalningarna i slutet av respektive portföljs prognostiserade kassaflöde.

#### Time call

Time call är en option som emittenten innehar vilken möjliggör att köpa tillbaka delportföljen vid en specifik tidpunkt och vid varje tidpunkt därefter. Time call berör endast delportföljerna Lusitano 3, 4 och 5. I de prognostiserade kassaflödena för delportföljerna Lusitano 3 och 5 antas att emittenten kommer att utnyttja sin time call vilket kommer att ske under fjärde kvartalet 2013 och 2015.

Om emittenten ej utnyttjar sin time call antas det prognostiserade kassaflödet för Catellas investeringar i delportföljerna, Lusitano 3 och 5, att öka med 240 procent i jämförelse med nuvarande prognos samt att det diskonterade värdet antas öka med 220 procent.

#### Clean-up call

Clean-up call är en option som emittenten innehar vilken möjliggör att köpa tillbaka delportföljen när de utestående lånen har amorterats och understiger tio procent av det emitterade beloppet. Administrationen av portföljen är oftast ej lönsam när den understiger tio procent av det emitterade beloppet och således möjliggör en sådan konstruktion att emittenten kan undvika dessa extra kostnader. Konstruktionen möjliggör också att investeraren ej blir sittande med mindre och långa kassaflöden tills att portföljen är återbetalad.

Clean-up call berör delportföljerna Pastor 2, 3, 4 och 5, Minotaure 2004-I samt Gems.

#### Övrig information

Var vänlig se den årliga värderingen av låneportföljerna som finns att tillgå på Catellas hemsida:

[www.catella.se](http://www.catella.se) » Finansiell information » Dotterbolag » EETI » EETI – Valuation 30 September, 2010

Not 3. Utfall och prognoserade kassaflöden för Catellas finansförvaltnings låneportföljer per kvartal\*

EUR '000		SPANIEN				PORTUGAL		NEDERLÄNDERNA		TYSKLAND		FRANKRIKE	SUMMOR		
Portföljnamn		Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Memphis	Shield	Gems	Semper	Minoture	Kvartal	Prognos	Delta
<b>Utfall</b>															
Q4	2009	430	-	-	-	34	75	87	163	19	148	210	<b>1 166</b>	<b>721</b>	<b>445</b>
Q1	2010	337	-	-	-	-	0	85	158	18	146	190	<b>960</b>	<b>633</b>	<b>327</b>
Q2	2010	235	-	-	-	75	-	85	154	17	148	233	<b>952</b>	<b>1 581</b>	<b>-629</b>
Q3	2010	59	-	-	-	205	-	84	155	18	150	264	<b>940</b>	<b>831</b>	<b>109</b>
Q4	2010	160	-	-	-	-	-	87	161	20	150	216	<b>802</b>	<b>622</b>	<b>180</b>
<b>Summa</b>		<b>1 221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>314</b>	<b>75</b>	<b>428</b>	<b>791</b>	<b>92</b>	<b>742</b>	<b>1 113</b>	<b>4 820</b>	<b>4 388</b>	<b>432</b>
<b>Prognos</b>		<b>7 445</b>	<b>13 940</b>	<b>8 743</b>	<b>6 575</b>	<b>4 652</b>	<b>3 926</b>	<b>5 015</b>	<b>9 008</b>	<b>2 699</b>	<b>9 427</b>	<b>3 916</b>	<b>75 346</b>		
<i>Andel</i>		<i>9,9%</i>	<i>18,5%</i>	<i>11,6%</i>	<i>8,7%</i>	<i>6,2%</i>	<i>5,2%</i>	<i>6,7%</i>	<i>12,0%</i>	<i>3,6%</i>	<i>12,5%</i>		<i>100,0%</i>		
													Kvartal	År	Ack.
Q1	2011	135	-	-	-	-	-	87	164	24	154	169	<b>733</b>		<b>733</b>
Q2	2011	202	-	-	-	-	-	88	166	25	156	160	<b>797</b>		<b>1 530</b>
Q3	2011	202	-	-	-	-	-	89	168	26	157	154	<b>796</b>		<b>2 326</b>
Q4	2011	201	-	-	-	-	-	90	170	27	159	167	<b>814</b>	<b>3 140</b>	<b>3 140</b>
Q1	2012	196	-	-	-	-	-	91	170	27	159	161	<b>804</b>		<b>3 944</b>
Q2	2012	227	-	-	-	43	-	92	8 170	27	159	153	<b>8 871</b>		<b>12 815</b>
Q3	2012	402	-	-	-	755	-	93		27	159	147	<b>1 583</b>		<b>14 398</b>
Q4	2012	124	-	-	-	246	-	94		28	159	141	<b>792</b>	<b>12 050</b>	<b>15 190</b>
Q1	2013	124	-	-	-	222	-	95		28	160	136	<b>765</b>		<b>15 955</b>
Q2	2013	24	-	-	-	256	-	4 196		29	161	128	<b>4 794</b>		<b>20 749</b>
Q3	2013	25	-	-	-	287	-			29	161	123	<b>625</b>		<b>21 374</b>
Q4	2013	26	-	-	-	2 843	-			30	162	119	<b>3 180</b>	<b>9 364</b>	<b>24 554</b>
Q1	2014	26	-	-	-		-			30	163	114	<b>333</b>		<b>24 887</b>
Q2	2014	26	-	-	-		-			31	163	107	<b>327</b>		<b>25 214</b>
Q3	2014	28	-	-	-		-			31	164	102	<b>325</b>		<b>25 539</b>
Q4	2014	28	-	-	-		-			32	165	98	<b>323</b>	<b>1 308</b>	<b>25 862</b>
Q1	2015	28	-	708	-		-			32	6 866	93	<b>7 727</b>		<b>33 589</b>
Q2	2015	29	-	792	-		-			33		88	<b>942</b>		<b>34 531</b>
Q3	2015	30	-	63	-		289			34		84	<b>500</b>		<b>35 031</b>
Q4	2015	30	-	64	-		3 637			34		80	<b>3 845</b>	<b>13 014</b>	<b>38 876</b>
Q1	2016	31	-	64	-					2 115		76	<b>2 286</b>		<b>41 162</b>
Q2	2016	31	-	64	-							72	<b>167</b>		<b>41 329</b>
Q3	2016	32	-	66	-							69	<b>167</b>		<b>41 496</b>
Q4	2016	33	-	66	-							65	<b>164</b>	<b>2 784</b>	<b>41 660</b>
Q1	2017	33	-	66	177							62	<b>338</b>		<b>41 998</b>
Q2	2017	33	-	66	364							58	<b>521</b>		<b>42 519</b>
Q3	2017	34	-	68	227							56	<b>385</b>		<b>42 904</b>
Q4	2017	35	-	69	221							53	<b>378</b>	<b>1 622</b>	<b>43 282</b>
Q1	2018	35	-	68	214							51	<b>368</b>		<b>43 650</b>
Q2	2018	5 035	-	68	207							41	<b>5 351</b>		<b>49 001</b>
Q3	2018		-	70	202							40	<b>312</b>		<b>49 313</b>
Q4	2018		-	70	196							32	<b>298</b>	<b>6 329</b>	<b>49 611</b>
Q1	2019		-	70	190							24	<b>284</b>		<b>49 895</b>
Q2	2019		-	70	183							23	<b>276</b>		<b>50 171</b>
Q3	2019		-	71	127							22	<b>220</b>		<b>50 391</b>
Q4	2019		13 940	72	63							21	<b>14 096</b>	<b>14 876</b>	<b>64 487</b>
Q1	2020			71	63							20	<b>154</b>		<b>64 641</b>
Q2	2020			72	63							19	<b>154</b>		<b>64 795</b>
Q3	2020			73	64							19	<b>156</b>		<b>64 951</b>
Q4	2020			73	64							18	<b>155</b>	<b>619</b>	<b>65 106</b>
Q1	2021			73	64							551	<b>688</b>		<b>65 794</b>
Q2	2021			72	63								<b>135</b>		<b>65 929</b>
Q3	2021			5 594	65								<b>5 659</b>		<b>71 588</b>
Q4	2021				65								<b>65</b>	<b>6 547</b>	<b>71 653</b>
Q1	2022				64								<b>64</b>		<b>71 717</b>
Q2	2022				64								<b>64</b>		<b>71 781</b>
Q3	2022				3 565								<b>3 565</b>		<b>75 346</b>
Q4	2022												<b>-</b>	<b>3 693</b>	<b>75 346</b>

Avrundningar kan förekomma.

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

# Finansiell information

## MODERBOLAGET

### Resultaträkning i sammandrag

MKR	2010	2009	2010	2009
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Övriga externa kostnader	-1	-1	-7	-3
Personalkostnader	-1	-2	-4	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-11</b>	<b>-6</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-15	48	70
Räntetäckter och liknande resultatposter				
Räntekostnader och liknande resultatposter				-1
Finansiella poster – netto	0	-15	48	69
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>37</b>	<b>62</b>
Skatt på periodens resultat				
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>37</b>	<b>62</b>

### Balansräkning i sammandrag

MKR	2010	2009
	JAN-DEC	JAN-DEC
Andelar i koncernföretag	97	250
Långfristiga fordringar	1	1
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	474	252
Övriga kortfristiga fordringar		1
Likvida medel	1	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>572</b>	<b>505</b>
Eget kapital	570	502
Avsättningar	1	1
Kortfristiga skulder	2	2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>572</b>	<b>505</b>

Avrundningar kan förekomma.

**Catella AB**

Birger Jarlsgatan 6  
Box 5894

102 40 STOCKHOLM

Tel: 08-463 33 10

E-post: [info@catella.se](mailto:info@catella.se)

Bolagets säte är Stockholm, Sverige.