



Bokslutskommuniké 2013

1 januari – 31 december 2013



Den starka marknadsposition som vi har inom de flesta av våra tjänsteområden kommer tyvärr i skuggan av ett totalt sett otillfredsställande resultat. Utmaningen kvarstår i banken, men vi ser starka inflöden till våra fonder och vi har flyttat fram våra positioner inom rådgivning.

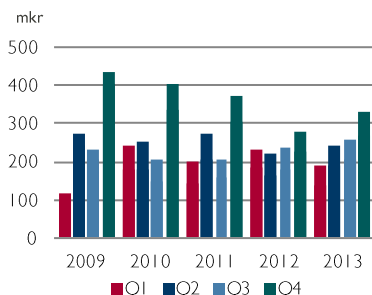
KNUT PEDERSEN
Vd och koncernchef
21 februari 2014

Specialiserad finansiell
rådgivning och
kapitalförvaltning

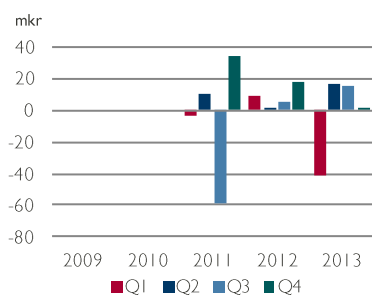
JANUARI – DECEMBER 2013

Perioden i korthet

KONCERNEN NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

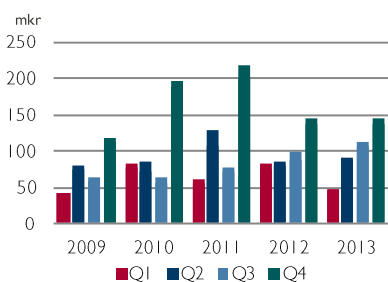


KONCERNEN RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL*

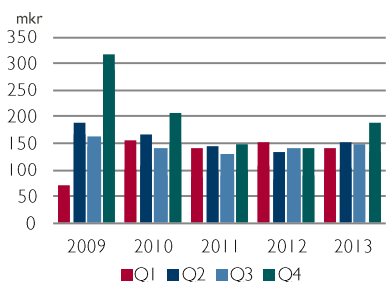


* Exklusive jämförelsestörande poster.

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



KAPITALFÖRVALTNING NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Fjärde kvartalet 2013

OKTOBER-DECEMBER

- Nettoomsättning 331 mkr (281)
- Resultat före skatt 1 mkr (19)
- Resultat efter skatt -3 mkr (14)
- Resultat per aktie -0,04 kr (0,17)

Helåret 2013

JANUARI-DECEMBER

- Nettoomsättning 1 020 mkr (971)
- Resultat före skatt -7 mkr (-4)
- Resultat efter skatt -21 mkr (-13)
- Resultat per aktie -0,26 kr (-0,17)
- Eget kapital 932 mkr (925)
- Eget kapital per aktie 11,40 kr (11,33)

Corporate Finance

- Fjärde kvartalet: nettoomsättning 145 mkr (146) och resultat före skatt 9 mkr (36)
- Helåret 2013: nettoomsättning 397 mkr (412) och resultat före skatt 11 mkr (37)
- Fastighetstransaktionsvolymerna om 13,0 mdkr (34,1) för fjärde kvartalet och 50,3 mdkr (50,7) för helåret 2013

Kapitalförvaltning

- Fjärde kvartalet: nettoomsättning 188 mkr (139) och resultat före skatt 7 mkr (-2)
- Helåret 2013: nettoomsättning 630 mkr (565) och resultat före skatt 17 mkr (-11)
- Förvaltningsvolymerna ökade med 6,3 mdkr under fjärde kvartalet respektive 11,1 mdkr under helåret 2013 och uppgick till 52,3 mdkr (41,2) per 31 december 2013
- Nettoinflödet uppgick till 4,6 mdkr för fjärde kvartalet och 7,2 mdkr för helåret 2013

VD-KOMMENTAR

Stark marknadsposition men otillfredsställande resultat

Catella redovisar ett resultat före skatt på 1 mkr för kvartalet och -7 mkr för helåret 2013. Stora delar av vår fastighetsrådgivning och fondverksamhet har flyttat fram sina positioner jämfört med föregående år. Däremot belastar bankverksamheten fortfarande resultatet med betydande kostnader.

Verksamhetsgrenen *Corporate Finance* redovisar ett resultat före skatt på 9 mkr för fjärde kvartalet, jämfört med 36 mkr för fjärde kvartalet 2012. Resultatet påverkades av att transaktionsvolymerna inom fastighetsrådgivningen var väsentligt lägre under fjärde kvartalet jämfört med året innan, medan volymerna under helåret var i nivå med 2012.

Dessutom belastades resultatet med kostnader av engångskaraktär om 11 mkr, där merparten avser avvecklingen av verksamheten inom fastighetsrådgivning i Oslo. Norge är även fortsatt en prioriterad marknad för oss och vi undersöker för närvarande formerna för hur vi ska erbjuda våra tjänster där framöver.

Inom verksamhetsgrenen *Kapitalförvaltning* uppgick resultatet före skatt till

7 mkr för fjärde kvartalet, jämfört med -2 mkr motsvarande period föregående år. Förvaltningsvolymerna ökade med 6,3 mdkr under kvartalet och var 52,3 mdkr vid årets slut. Av den totala volymen var 43,6 mdkr i fonder och 8,7 mdkr i för-mögenhetsförvaltning.

Bankverksamheten belastade resultatet med 18 mkr under fjärde kvartalet och 63 mkr för helåret 2013. Under 2013 har ett antal betydande åtgärder genomförts för att stärka den långsiktiga intjäningen. Detta arbete har varit mer omfattande och tagit längre tid än beräknat.

Intjäningen inom fondverksamheten är fortsatt mycket god, med ett resultat om 23 mkr för fjärde kvartalet och 83 mkr för helåret 2013. Den förbättrade lönsamheten är ett resultat av bra förvaltningsutfall, förbättrad kostnadsstruktur och ökade förvaltningsvolymerna.

I december beslutades att etablera kapitalförvaltning inom fastighetssektorn i Frankrike, som är en av Catellas viktigaste marknader inom fastighetsrådgivning. Etableringen kommer att ske tillsammans med ett av Frankrikes främsta

och mest kvalificerade team inom området.

Fokus framöver kommer att vara på de delar som redovisar negativt resultat, även om vi måste öka lönsamheten inom alla delar. För att vi ska vara framgångsrika och lönsamma på lång sikt så är det viktigt att de olika verksamheterna också är lönsamma på kort sikt. Framförallt för att kunna attrahera och behålla nyckelmedarbetare.

För att öka lönsamheten och handlingskraften initierar vi ett arbete för att skapa en tydlig struktur med tydliga operativa ledningsgrupper. Vi ser över styrningen för att öka koordineringen mellan både funktioner och länder.

Det känns väldigt motiverande att vara en del av Catellas professionella organisation och jag har en stark tro på att vi kommer att lyckas. Jag är samtidigt ödmjuk inför de utmaningar vi har framför oss.

KNUT PEDERSEN
Vd och koncernchef

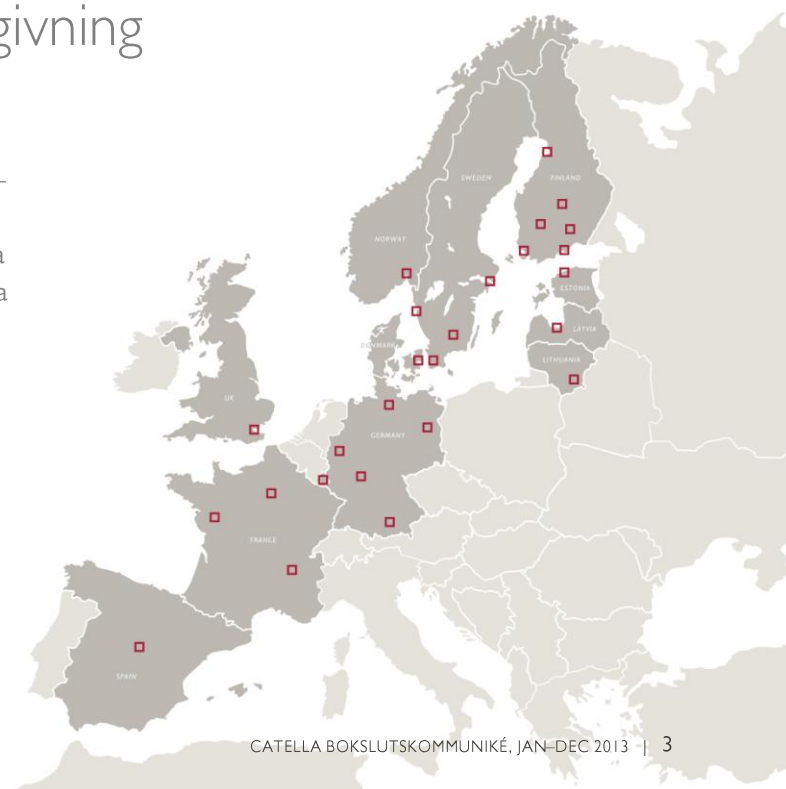
Specialiserad finansiell rådgivning och kapitalförvaltning

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

FÖRDELNING AV INTÄKTER RULLANDE TOLV MÅNADER, %

	Norden	Europa *	Koncernen
Corporate Finance	21	18	39
Kapitalförvaltning	30	31	61
Totalt	51	49	100

* Exklusive Norden



KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING

Ljuspunkt i ökade förvaltningsvolymmer

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



Viktiga händelser

UNDER OCH EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Johan Ericsson utnämnd till ny chef för verksamhetsgrenen Corporate Finance och medlem av koncernledningen
- Catella ökade ägarandelen i kapitalförvaltaren IPM till cirka 51 procent
- Knut Pedersen tillträdde som vd och koncernchef
- Extra bolagsstämma valde Johan Damne till ny styrelseledamot och beslutade att emittera 7 000 000 teckningsoptioner

NYCKELTAL

	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning, mkr	331	281	1 020	971
Rörelseresultat, mkr *	5	18	-6	6
Resultat före skatt, mkr **	1	19	-7	30
Antal anställda vid periodens slut	-	-	431	434

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster.

** Resultat före skatt avseende helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om -34 mkr.

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2013

Koncernens nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 331 mkr (281), varav 145 mkr (146) avser Corporate Finance och 188 mkr (139) Kapitalförvaltningen. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive verksamhetsgren finns på sid 7 och 9.

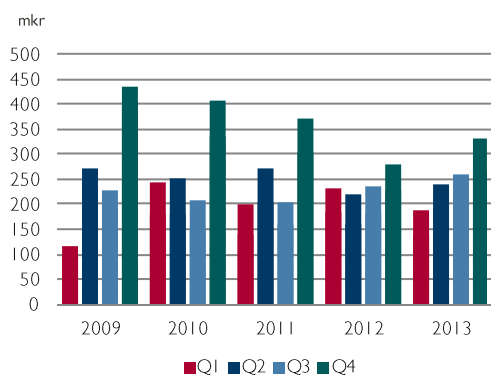
Koncernens finansnetto uppgick till -3 mkr (1). I finansnettot ingår ränterintäkter om 6 mkr (7), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 4 mkr (4) varav 3 mkr (4) är hänförliga till Catellas obligationslån.

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med -4 mkr (-7).

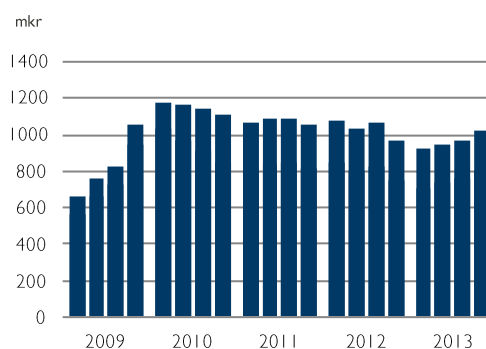
Koncernens resultat före skatt uppgick till 1 mkr (19).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -3 mkr (14) motsvarande ett resultat per aktie om -0,04 kr (0,17).

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



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

Helåret 2013

Koncernens nettoomsättning för helåret 2013 uppgick till 1 020 mkr (971).

Koncernens finansnetto uppgick till 5 mkr (29). I finansnettot ingår räntein-
täkter om 22 mkr (28) och räntekostnad-
er om 14 mkr (14).

Värdering av långfristiga värdepap-
persinnehav och kortfristiga placeringar
till verkligt värde har resulterat i en vär-
dejustering med 3 mkr (-2). Avyttring av
långfristiga värdepappersinnehav genere-
rade en förlust om 5 mkr (föregående år
en vinst om 17 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick
till -7 mkr (-4). Föregående års resultat
inkluderar jämförelsestörande poster om
-34 mkr.

Årets resultat efter skatt uppgick till
-21 mkr (-13) motsvarande ett resultat
per aktie om -0,26 kr (-0,17).

Viktiga händelser under kvartalet

Avveckling av verksamhet i Oslo

Den 1 oktober fattades beslut om att
avveckla verksamheten för fastighetsråd-
givning i Oslo mot bakgrund av svag
resultatutveckling under de senaste åren.
Norge är en prioriterad marknad där
Catella även i framtiden avser att erbjuda
fastighetsrådgivning.

Valberedning inför årsstämman 2014

I enlighet med beslut från årsstämman i
maj 2013 utsågs en valberedning för

Catella AB inför årsstämman 2014. Val-
beredningen består av: Petter Stillström,
utsedd av Traction AB och ordförande i
valberedningen, Johan Claesson, utsedd
av CA Plusinvest AB och styrelseordfö-
rande i Catella AB samt Thomas Anders-
son Borstam, utsedd av TAB Holding AB.

Etablering av kapitalförvaltning i Frankrike

Catella beslutade att etablera kapitalför-
valtning inom fastighetssektorn i Frank-
rike med start under våren 2014. Verk-
samheten kommer att drivas under led-
ning av François Brisset, tidigare vd och
en av grundarna av franska DTZ Asset
Management.

Ny chef för Corporate Finance

Johan Ericsson utsågs till ny chef för
verksamhetsgrenen Corporate Finance.
Rollen kommer att delas med en person
som ska rekryteras. Det delade ledarska-
pet möjliggör fokus på både löpande
verksamhet och affärsutveckling. Tidigare
chefen för Corporate Finance, Anders
Palmgren lämnade sin befattning och
avgick därmed även från koncernled-
ningen.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Knut Pedersen ny vd och koncernchef

Vid årsskiftet tillträdde Knut Pedersen
som ny vd och koncernchef. Knut Peder-

sen har lång erfarenhet från olika posi-
tioner inom finansbranschen
och kommer närmast från rollen som vd
för ABG Sundal Collier i Sverige.

Blir största ägare i IPM

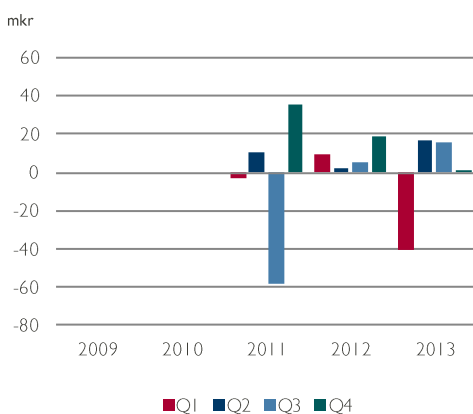
Catella tecknade i januari 2014 avtal om
att öka ägarandelen från 25 procent till
cirka 51 procent i kapitalförvaltaren IPM
Informed Portfolio Management (IPM)
genom förvärv av aktier. IPM blir därmed
ett dotterbolag och konsolideras från det
datum aktierna tillträds, vilket sker när
villkoret om godkänd ägarprövning är
uppfyllt. Köpeskillingen uppgår till cirka
25,7 mkr samt en potentiell framtida
tilläggsköpeskillning.

Extra bolagsstämma

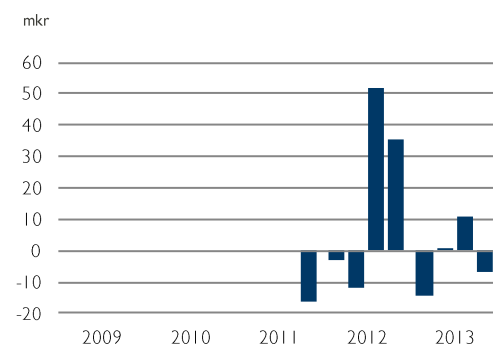
Vid den extra bolagsstämman den 13
februari fattades beslut om nyval av
Johan Damne som styrelseledamot. Johan
Damne är vd för Claesson & Anderzén
AB, som är Catellas största aktieägare.

Dessutom fattades beslut om att införa
ett incitamentsprogram omfattande totalt
7 000 000 teckningsoptioner riktat till vd
och ledande befattningshavare. Vid full
teckning och utnyttjande av dessa teck-
ningsoptioner blir utspädningen cirka 7,8
procent av det befintliga aktiekapitalet.

RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2011 – Q4 2013 *



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



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

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – FJÄRDE KVARTALET I SAMMANDRAG

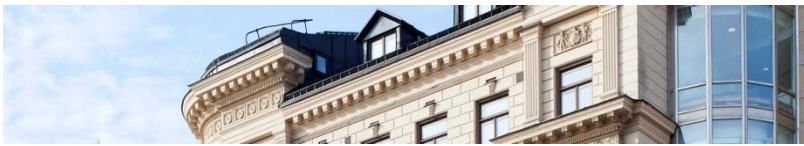
mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Totalt	
	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 okt-dec	2012 okt-dec
Nettoomsättning	145	146	188	139	-2	-4	331	281
Övriga rörelseintäkter	1	3	5	0	1	2	6	5
Totala intäkter	146	149	193	139	-1	-2	338	286
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-8	-56	-48	1	2	-63	-54
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	138	140	136	91	0	0	275	231
Rörelsekostnader	-129	-104	-128	-101	-12	-9	-270	-213
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	9	36	8	-10	-12	-8	5	18
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-1	0	0	-2	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	9	36	7	-11	-12	-8	4	17
Finansiella poster - netto	-0	-0	0	9	-3	-7	-3	1
Resultat före skatt	9	36	7	-2	-15	-15	1	19
Skatt	-6	-13	-14	6	15	2	-5	-4
Periodens resultat	3	23	-7	4	1	-13	-3	14

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – HELÅRET I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Totalt	
	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	397	412	630	565	-7	-6	1 020	971
Övriga rörelseintäkter	6	7	5	3	7	6	17	17
Totala intäkter	403	419	635	568	0	-0	1 038	987
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-30	-200	-193	2	2	-217	-221
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	384	389	435	376	2	2	821	766
Rörelsekostnader	-372	-350	-414	-373	-40	-37	-827	-760
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	11	39	20	2	-38	-35	-6	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-6	-5	0	0	-6	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-31	0	-3	0	-34
Rörelseresultat	11	39	15	-34	-38	-38	-12	-33
Finansiella poster - netto	0	-2	2	23	3	8	5	29
Resultat före skatt	11	37	17	-11	-35	-30	-7	-4
Skatt	-10	-15	-20	4	16	2	-14	-9
Periodens resultat	1	22	-3	-7	-19	-28	-21	-13

Specialiserade rådgivningstjänster med bas i fastighetssektorn

Inom Corporate Finance erbjuder Catella specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetssektorn utgör merparten av verksamheten. Catella har en stark lokal närvaro i Europa med drygt 200 medarbetare i elva länder.



Fjärde kvartalet 2013

I KORTHET

- Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare uppgick till 13,0 mdkr (34,1)
- Fastighetsrådgivning i Oslo avvecklades. Norge fortsatt prioriterad marknad
- Johan Ericsson utnämnd till ny chef för verksamhetsgrenen Corporate Finance

NYCKELTAL

	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning, mkr	145	146	397	412
Rörelseresultat, mkr	9	36	11	39
Resultat före skatt, mkr	9	36	11	37
Antal anställda vid periodens slut	-	-	207	212

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2013

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 145 mkr (146). Resultatet före skatt uppgick till 9 mkr (36). Resultatet påverkades av väsentligt lägre transaktionsvolymerna inom fastighetsrådgivningen samt avvecklingen av verksamheten i Oslo. Övrig rådgivningsverksamhet redovisade högre intäkter jämfört med föregående år.

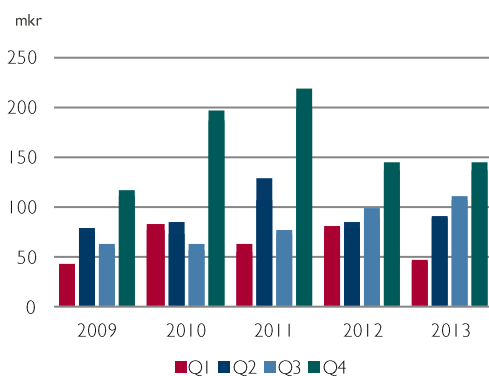
Helåret 2013

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 397 mkr (412). Resultatet före skatt uppgick till 11 mkr (37). Resultatet inom fastighetsrådgivningen var i nivå med föregående år medan övrig verksamhet redovisade lägre intäkter jämfört med föregående år.

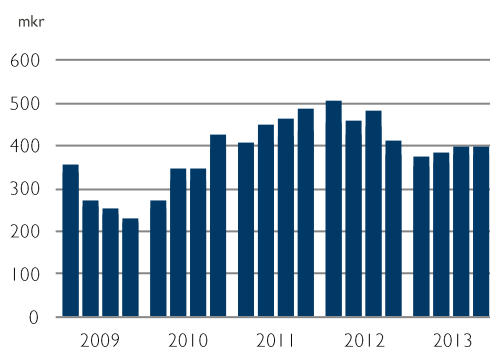
Transaktionsvolymerna

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 297 mdkr (292) under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 2 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år.

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



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

Fastighetstransaktioner där Catella agerat rådgivare under fjärde kvartalet uppgick till 13,0 mdkr (34,1), varav Frankrike stod för 2,8 mdkr och Sverige för 8,1 mdkr.

Under 2013 uppgick Catellas transaktionsvolym till 50,3 mdkr (50,7). Det innebär att Catella medverkat som rådgivare i 6 procent (7) av den totala transaktionsvolymen i Europa, exklusive Storbritannien.

Förbättrade finansieringsvillkor och en ökad tillgång på riskvilligt investerarkapital förklarar en ökande likviditet på de fastighetsmarknader där Catella är verksam.

Verksamhet

Jämfört med 2012 var transaktionsvolymerna inom fastighetsrådgivningen väsentligt lägre under årets sista kvartal. Det beror på en förskjutning av ett antal affärer mellan tredje och fjärde kvartalet 2013. För helåret 2013 var volymerna på samma nivå som under 2012, vilket innebär att Catella behåller sin starka position inom fastighetsrådgivning i Europa.

Den 1 oktober fattades beslut om att avveckla verksamheten för fastighetsrådgivning i Oslo mot bakgrund av svag resultatutveckling under de senaste åren. Catella har en stark position inom fastig-

hetsrådgivning i Norden och Norge är en prioriterad marknad där Catella även i framtiden avser att erbjuda fastighetsrådgivning. Formerna för detta undersöks för närvarande.

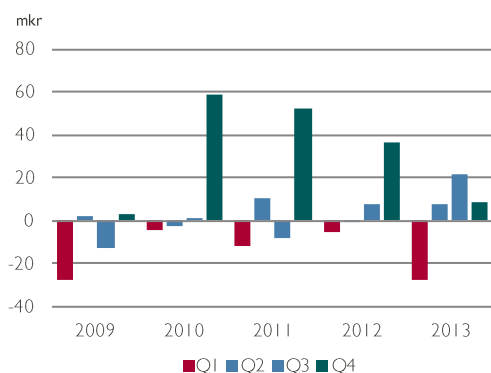
Under kvartalet fortsatte arbetet med att utveckla den tyska verksamheten som har stor tillväxtpotential för Catella.

Vid årsskiftet tillträdde Johan Ericsson som ny chef för Corporate Finance. Rollen kommer att delas med en person som ska rekryteras. Det delade ledarskapet möjliggör fokus på både löpande verksamhet och affärsutveckling.

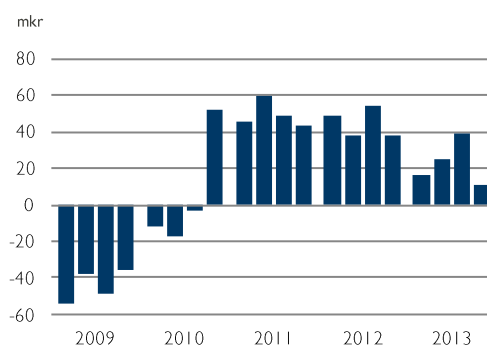
CORPORATE FINANCE – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		12 mån	
	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	145	146	397	412
Övriga rörelseintäkter	1	3	6	7
Totala intäkter	146	149	403	419
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-8	-19	-30
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	138	140	384	389
Rörelsekostnader	-129	-104	-372	-350
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	9	36	11	39
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Rörelseresultat	9	36	11	39
Finansiella poster - netto	0	0	0	-2
Resultat före skatt	9	36	11	37
Skatt	-6	-13	-10	-15
Periodens resultat	3	23	1	22

CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



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

VERKSAMHETSGRENNEN KAPITALFÖRVALTNING

Bred förvaltningskompetens med unika investeringstjänster

Inom Kapitalförvaltningen erbjuder Catella institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella tjänster inom fond- och förmögenhetsförvaltning. Dessutom erbjuds kort- och betalningstjänster via Catella Bank. Inom Kapitalförvaltningen arbetar drygt 200 medarbetare på sju kontor i fyra länder.



Fjärde kvartalet 2013

I KORTHET

- Förvaltningsvolymerna ökade med 6,3 mdkr under fjärde kvartalet och uppgick till 52,3 mdkr (41,2) per 31 december 2013. Nettoinflödet uppgick till 4,6 mdkr
- Etablering av kapitalförvaltning inom fastighetssektorn i Frankrike
- Goda förvaltningsresultat och starka nettoinflöden inom fondverksamheten
- Betydande åtgärder genomförs inom bankverksamheten för att stärka den långsiktiga intjäningen

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2013

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 188 mkr (139). Resultat före skatt uppgick till 7 mkr (-2). I resultatet ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 2 mkr (1).

Helåret 2013

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 630 mkr (565). Resultat före skatt uppgick till 17 mkr (-11). Årets resultat inkluderar kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 6 mkr (5). Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande poster om -31 mkr.

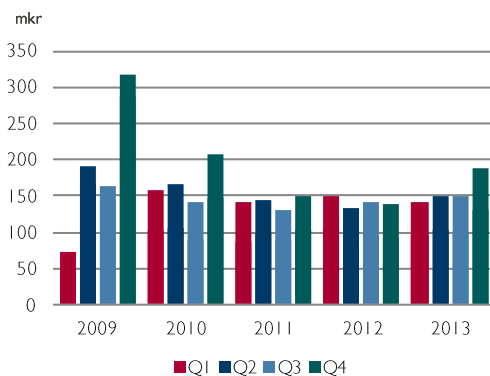
NYCKELTAL

	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning, mkr	188	139	630	565
Rörelseresultat, mkr *	8	-10	20	2
Resultat före skatt, mkr **	7	-2	17	21
Antal anställda vid periodens slut	-	-	211	210

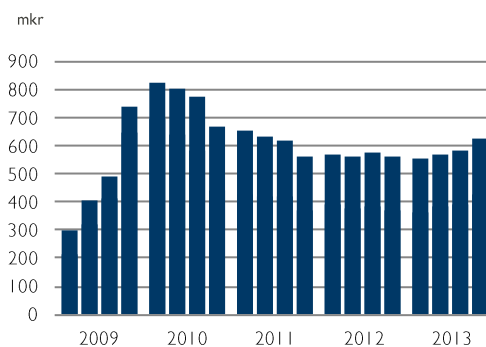
* Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster.

** Resultat före skatt avseende helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om -31 mkr.

KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



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

Förvaltningsvolym

Catellas förvaltningsvolym ökade med 6,3 mdkr under fjärde kvartalet 2013, varav nettoinflöde 4,6 mdkr, och var vid periodens slut 52,3 mdkr (41,2). Av den totala volymen var 22,1 (19,8) mdkr i fastighetsfonder, 21,5 (14,5) mdkr i aktie, hedge- och räntefonder samt 8,7 (7,4) mdkr i förmögenhetsförvaltning.

Verksamhet

Under kvartalet beslutade Catella att etablera kapitalförvaltning inom fastighetssektorn i Frankrike med start under våren 2014. Verksamheten kommer att drivas under ledning av François Brisset, tidigare vd och en av grundarna av franska DTZ Asset Management. Den nya enheten kommer att fokusera på kapitalförvaltning inom fastighetssektorn på uppdrag av franska och utländska investerare.

Förvaltningsvolymerna inom Catellas fastighetsfonder ökade under kvartalet med 2,3 mdkr, vilket främst är hänförligt till nettoinflöde till de tyska fastighetsfonderna. Fastighetsfonden Catella MAX blev rankad som den bäst presterande öppna fonden i Tyskland under 2013. Under kvartalet har organisationen stärkts med nya medarbetare för att möjliggöra ytterligare tillväxt.

Catellas svenska aktie-, hedge- och räntefonder utvecklades fortsatt positivt med goda förvaltningsresultat och starka nettoinflöden under kvartalet. Nettoinflödet uppgick till drygt 2,1 mdkr och värdeförändringen uppgick till 0,6 mdkr. Förvaltningsvolymerna ökade därmed med 2,7 mdkr under kvartalet. Under kvartalet har intresset för Catellas ränte produkter ökat från europeiska investerare.

Under 2013 har ett antal betydande åtgärder genomförts inom bankverksamheten för att stärka den långsiktiga intjäningen. Dessutom anpassas bankverksamheten till nya regelverk.

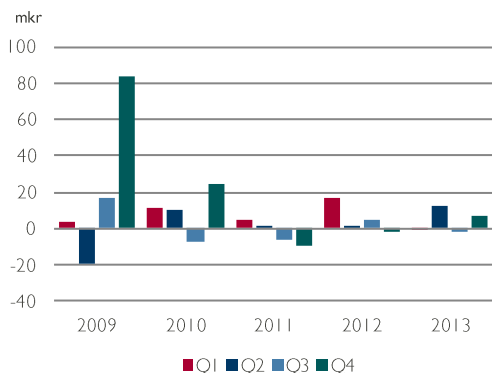
Affärsvolymerna inom kort- och betalningsverksamheten har gradvis ökat under året. Under kvartalet genomfördes fortsatta investeringar i infrastruktur och förbättringar av rutiner och processer. Med ytterligare stabilitet i system och processer kan tillväxten inom kort- och betalningstjänster öka i snabbare takt. På kort sikt är fokus framöver att optimera de befintliga betalningsflödena för att möjliggöra högre marginaler.

Förvaltningsvolymerna inom förmögenhetsförvaltningen ökade under kvartalet med 1,3 mdkr.

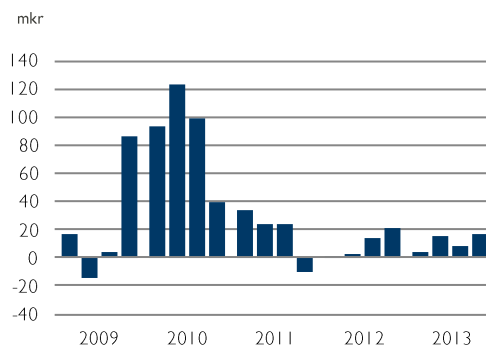
KAPITALFÖRVALTNING – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		12 mån	
	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	188	139	630	565
Övriga rörelseintäkter	5	0	5	3
Totala intäkter	193	139	635	568
Uppdragskostnader och provisioner	-56	-48	-200	-193
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	136	91	435	376
Rörelsekostnader	-128	-101	-414	-373
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	8	-10	20	2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-1	-6	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-31
Rörelseresultat	7	-11	15	-34
Finansiella poster - netto	0	9	2	23
Resultat före skatt	7	-2	17	-11
Skatt	-14	6	-20	4
Periodens resultat	-7	4	-3	-7

KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL, 2009 – Q4 2013 *



KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT RULLANDE TOLV MÅNADER PER KVARTAL 2009 – Q4 2013 *



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

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning har under fjärde kvartalet 2013 ökat med 31 mkr och uppgick per den 31 december 2013 till 3 483 mkr.

Catella har gjort en nedskrivningsprövning av tillgångar med obestämbar livslängd. Catellas tillgångar med obestämbar livslängd utgörs av goodwill och varumärke. Vid prövningen görs en beräkning av uppskattade framtida kassaflöden baserade på budgetar som godkända av ledningen och styrelsen. Prövningen visar att det inte finns något nedskrivningsbehov av bokförda värden.

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 53 mkr (52 mkr per 31 december 2012), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 840 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2013 till 1 893 mkr varav 1 563 mkr är relaterade till bankverksamheten och 330 mkr avser övriga verksamheter. I september 2012 emitterade Catella AB (publ) ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 200 mkr. I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas denna post bland långfristiga låneskulder. Obligationen har ett rambelopp om 300 mkr och löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 500 punkter. Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 32 mkr varav outnyttjad del per den 31 december 2013 uppgick till 32 mkr.

Koncernens egna kapital har under fjärde kvartalet ökat med 26 mkr och uppgick per den 31 december 2013 till 932 mkr. Förutom periodens resultat om -3 mkr har eget kapital påverkats av positiva omräkningsdifferenser om

20 mkr och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om totalt 9 mkr. Koncernens soliditet uppgick per den 31 december 2013 till 27 procent.

Koncernens kassaflöde*Fjärde kvartalet 2013*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -71 mkr (-401). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till bankverksamheten in- och utlåning som för perioden uppgick till netto -90 mkr (-427).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 6 mkr (-7) och inkluderar den svenska fondförvaltningens avyttring av sitt innehav i egen förvaltd Sicav fond. Låneportföljernas kassaflöde uppgick till 1 mkr under kvartalet vilket var i enlighet med redovisad prognos.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3 mkr (-13) och avsåg utdelning till innehav utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till -68 mkr (-421) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -108 mkr (-450) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 40 mkr (29).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 893 mkr (1 680), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 563 mkr (1 419) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 330 mkr (261).

Helåret 2013

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för helåret 2013 till 138 mkr (-101). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till bankverksamhetens in- och utlåning som för helåret uppgick till netto 136 mkr (-120).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 28 mkr (67) och inkluderar inbetalningar om 51 mkr från försäljning av låneportföljen Semper. Därutöver har bankverksamhetens försäljning av statsskuldsväxlar och svenska fondförvaltningens försäljning av Sicav fond genererat inbetalningar om 6 mkr respektive 5 mkr. Vidare har utbetalning om 33 mkr gjorts för tilläggsinvestering i

IPM och bankverksamheten har investerat 9 mkr i nya lokaler och i IT-utrustning.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -12 mkr (12) och avser utdelning till innehav utan bestämmande inflytande.

Årets kassaflöde uppgick till 153 mkr (-22) varav kassaflöde från bankverksamhetens uppgick till 88 mkr (-140) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 65 mkr (118).

Moderbolaget*Fjärde kvartalet 2013*

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

Moderbolaget redovisade för fjärde kvartalet intäkter om 2,0 mkr (1,6). Rörelseresultat uppgick till -7,5 mkr (-7,3) och resultat före skatt uppgick till -8,3 mkr (-7,5).

Moderbolaget redovisade vidare för fjärde kvartalet en skatteintäkt om 30,4 mkr (0). Årets skattepliktiga resultat uppgår till 22,8 mkr (-28,6) varav 51,9 mkr avser skattepliktiga inkomster från dotterbolaget Catella Fondförvaltning. Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 104 (127) mkr. I enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd om inkomstskatter (BFNAR 2001:1) redovisas i bolagets balansräkning en uppskjuten skattefordran om 19 mkr (0) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel per balansdagen uppgick till 45,4 mkr jämfört med 48,1 mkr per 30 september 2013.

Balansomslutningen uppgick till 789,8 mkr jämfört med 726,5 mkr per 30 september 2013. Den ökade balansomslutningen beror dels på redovisning av uppskjuten skattefordran om 19 mkr, dels har eget kapital ökat genom erhållet koncernbidrag om 51,9 mkr.

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

Helåret 2013

Moderbolaget redovisade för helåret 2013 intäkter om 6,8 (6,3). Rörelseresultatet uppgick till -27,5 mkr (-28,3) och resultat efter skatt uppgick till 0,4 mkr (-27,9).

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltids-tjänster, uppgick vid periodens slut till 431 personer (434), varav 207 (212) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 211 (210) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 13 (12) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2013 till 163 mkr (163), fördelat på 81 698 572 aktier (81 698 572). Kvotvärde per aktie är 2. Aktiekapitalet är fördelat på två aktieslag med olika röstvärde. 2 530 555 A-aktier, som ger 5 röster per aktie, och 79 168 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella har totalt 35 900 000 utställda teckningsoptioner per 31 december 2013 varav 9 010 000 i eget förvar. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 30,5 respektive 28,1 procent.

Aktien

Catella är listad på Nasdaq OMX First North Premier och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 6,95 kr (5,55) per sista december 2013. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 568 mkr (452).

Aktieägare

Catella hade 6 489 (9 933) aktieägare registrerade vid utgången av december 2013. De största enskilda aktieägarna per sista december 2013 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 48,4 procent (48,4) av kapital och 47,8 procent (47,8) av rösterna följt av Traction AB med ett innehav på 12,2 procent (7,9) av kapital och 12,4 procent (8,6) av rösterna.

Årsstämma och årsredovisning

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 19 maj 2014 kl 14.00 på Summit,

Grev Turegatan 30 i Stockholm. Anmälan till årsstämman kan göras till och med tisdagen den 13 maj 2014. Information om årsstämman kommer även att finnas på Catellas webbplats www.catella.se.

Årsredovisning 2013 kommer att finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm, senast den 25 april 2014.

Valberedningen inför årsstämman 2014 består av Petter Stillström, representant för Traction AB och ordförande i valberedningen, Johan Claesson representant för CA Plusinvest AB och Thomas Andersson Borstam representant för TAB Holding AB.

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 i form av utdelning, återköp av egna aktier eller inlösen av aktier.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2013. För räkenskapsåret 2012 lämnades ingen utdelning till aktieägarna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Catella är påverkad av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Corporate Finance-verksamheten påverkas av marknadens transaktionsvillighet som i sin tur styrs av den makroekonomiska utvecklingen och tillgången till lånefinansiering. Kapitalförvaltningen påverkas av marknadsutvecklingen på de nordiska börserna samt av utvecklingen på fastighetsmarknaden.

Beslutet att behålla och integrera bankverksamheten med Catellas övriga verksamheter är förenad med operationella risker och omstruktureringsrisker.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar avseende bland annat värdering av låneportföljer, goodwill och varumärke samt antaganden hänförliga till intäktsredovisning. Uppskattningar och bedömningar

påverkar såväl koncernens resultaträkning som finansiella ställning samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. För väsentliga uppskattningar och bedömningar, se not 4 i Årsredovisningen för 2012. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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

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

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

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

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

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2013
25 april 2014

Delårsrapport januari-mars 2014
9 maj 2014

Årsstämma 2014
19 maj 2014

Delårsrapport januari-juni 2014
25 augusti 2014

Delårsrapport januari-september 2014
7 november 2014

Bokslutskommuniké januari-december 2014
19 februari 2015

För ytterligare information

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

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

Informationen i denna rapport är sådan som Catella AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 21 februari 2014 kl. 07.00 (CET).

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

Stockholm den 21 februari 2014
Catella AB (publ)

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

Knut Pedersen, vd och koncernchef

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 rapporten för Catella AB (publ.) för perioden 1 januari till 31 december 2013. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 revisionssed 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 medvetna 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 21 februari 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	331	281	1 020	971
Övriga rörelseintäkter	6	5	17	17
	338	286	1 038	987
Uppdragskostnader och provisioner	-63	-54	-217	-221
Övriga externa kostnader	-90	-75	-294	-258
Personalkostnader	-166	-134	-507	-478
Avskrivningar	-5	-5	-15	-18
Övriga rörelsekostnader	-9	1	-12	-7
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	5	18	-6	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-1	-6	-5
Jämförelsestörande poster *	0	0	0	-34
Rörelseresultat	4	17	-12	-33
Ränteintäkter	6	7	22	28
Räntekostnader	-4	-4	-14	-14
Övriga finansiella poster	-4	-1	-3	15
Finansiella poster - netto	-3	1	5	29
Resultat före skatt	1	19	-7	-4
Skatt	-5	-4	-14	-9
Periodens resultat	-3	14	-21	-13
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-4	14	-22	-14
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1
	-3	14	-21	-13
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr				
- före utspädning	-0,04	0,17	-0,26	-0,17
- efter utspädning	-0,04	0,17	-0,26	-0,17
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572

Koncernens rapport över totalresultatet

mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Periodens resultat	-3	14	-21	-13
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Värdoförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	-1	0	-1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	20	14	24	-29
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	20	13	24	-29
Summa totalresultat för perioden	16	27	3	-42
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	16	27	3	-43
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0
	16	27	3	-42

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

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	Not	2013 31-dec	2012 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7	306	311
Materiella anläggningstillgångar		20	17
Innehav i intresseföretag		50	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	235	277
Uppskjutna skattefordringar		53	52
Övriga långfristiga fordringar		254	313
		919	971
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga lånefordringar		368	489
Kundfordringar och övriga fordringar		288	292
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	15	30
Likvida medel *		1 893	1 680
		2 564	2 491
Summa tillgångar		3 483	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		163	163
Övrigt tillskjutet kapital		274	273
Reserver		-153	-177
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		620	644
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		904	904
Innehav utan bestämmande inflytande		28	21
Summa eget kapital		932	925
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga låneskulder		199	197
Övriga långfristiga skulder		0	5
Uppskjutna skatteskulder		20	23
Övriga avsättningar		6	9
		224	234
Kortfristiga skulder			
Upplåning		227	155
Kortfristiga låneskulder		1 718	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder		363	305
Skatteskulder		19	19
		2 327	2 302
Summa skulder		2 551	2 537
Summa eget kapital och skulder		3 483	3 462
* varav likvida medel på spärrade konton		95	146

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	1	19	-7	-4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Övriga finansiella poster	4	1	3	-15
Avskrivningar	6	6	20	22
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	3	-0	4	8
Förändringar avsättningar	-2	-6	-2	-4
Räntetäckter från låneportföljer	-5	-6	-20	-25
Förvärvskostnader	0	1	0	1
Resultat från andelar i intresseföretag	-3	-0	-1	-0
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	13	8	17	6
Betalda skatter	-1	-1	-3	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	18	21	11	-56
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-44	89	176	194
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-44	-511	-50	-239
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71	-401	138	-101
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-5	-12	-8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-0	-3	-1
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	1	-16	1	-51
Förvärv av intresseföretag	0	-0	-33	-0
Förvärv av finansiella tillgångar	-0	-7	-0	-74
Försäljningar av finansiella tillgångar	7	20	68	175
Kassaflöden från låneportföljer	1	1	6	26
Utdelningar från investeringar	0	-0	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6	-7	28	67
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Återköp av teckningsoptioner	0	-10	-0	-12
Upptagna lån	0	-1	0	224
Amortering av lån	-0	-1	-0	-184
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-3	0	-13	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	-13	-12	12
Periodens kassaflöde	-68	-421	153	-22
Likvida medel vid periodens början	1 914	2 056	1 680	1 768
Valutakursdifferens i likvida medel	48	46	60	-65
Likvida medel vid periodens slut	1 893	1 680	1 893	1 680

Av koncernens likvida medel är 1 563 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	163	273	-177	644	904	21	925
Periodens totalresultat för januari - december 2013:							
Periodens resultat				-22	-22	0	-21
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			24	0	24	0	24
Periodens totalresultat			24	-21	3	1	3
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-3	-3	6	2
Utställda teckningsoptioner		0			0		0
Återköp av utställda teckningsoptioner		-0			-0		-0
Utgående balans per 31 december 2013	163	274	-153	620	904	28	932

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget

Moderbolaget har 35 900 000 teckningsoptioner utestående. Under 2011, 2012 och 2013 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare och per 31 december 2013 har Catella 9 010 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	163	275	-149	659	949	31	980
Periodens totalresultat för januari - december 2012:							
Periodens resultat				-14	-14	1	-13
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-28	-1	-29	-0	-29
Periodens totalresultat			-28	-15	-43	0	-42
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-0	-0	-10	-10
Återköp av utställda teckningsoptioner **		-2			-2		-2
Utgående balans per 31 december 2012	163	273	-177	644	904	21	925

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget

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

Moderbolaget har i maj 2010 emitterat 30 000 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella. I november 2011 emitterades ytterligare 6 100 000 teckningsoptioner varav 5 500 000 användes som delikvid vid förvärvet av utestående andelar i Catella Capital Intressenter AB. Under 2011 och 2012 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren. Per 31 december 2012 har Catella 5 460 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Not 1. Resultaträkning per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 okt-dec	2012 okt-dec
Nettoomsättning	145	146	188	139	-2	-4	331	281
Övriga rörelseintäkter	1	3	5	0	1	2	6	5
	146	149	193	139	-1	-2	338	286
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-8	-56	-48	1	2	-63	-54
Övriga externa kostnader	-31	-26	-52	-43	-7	-7	-90	-75
Personalkostnader	-94	-77	-67	-55	-5	-2	-166	-134
Avskrivningar	-3	-1	-2	-3	-0	-0	-5	-5
Övriga rörelsekostnader	-2	-0	-7	1	-0	0	-9	1
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	9	36	8	-10	-12	-8	5	18
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-1	0	0	-2	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	9	36	7	-11	-12	-8	4	17
Ränteintäkter	0	0	0	0	5	6	6	7
Räntekostnader	-0	-1	-1	-0	-3	-3	-4	-4
Övriga finansiella poster	-0	0	1	8	-5	-10	-4	-1
Finansiella poster - netto	-0	-0	0	9	-3	-7	-3	1
Resultat före skatt	9	36	7	-2	-15	-15	1	19
Skatt	-6	-13	-14	6	15	2	-5	-4
Periodens resultat	3	23	-7	4	1	-13	-3	14

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	397	412	630	565	-7	-6	1 020	971
Övriga rörelseintäkter	6	7	5	3	7	6	17	17
	403	419	635	568	0	-0	1 038	987
Uppdragskostnader och provisioner	-19	-30	-200	-193	2	2	-217	-221
Övriga externa kostnader	-115	-101	-155	-136	-24	-21	-294	-258
Personalkostnader	-249	-243	-241	-219	-16	-16	-507	-478
Avskrivningar	-6	-5	-9	-13	-0	-0	-15	-18
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-10	-5	-0	0	-12	-7
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	11	39	20	2	-38	-35	-6	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-6	-5	0	0	-6	-5
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-31	0	-3	0	-34
Rörelseresultat	11	39	15	-34	-38	-38	-12	-33
Ränteintäkter	1	1	1	2	21	25	22	28
Räntekostnader	-0	-1	-1	0	-13	-12	-14	-14
Övriga finansiella poster	-0	-1	2	21	-5	-5	-3	15
Finansiella poster - netto	0	-2	2	23	3	8	5	29
Resultat före skatt	11	37	17	-11	-35	-30	-7	-4
Skatt	-10	-15	-20	4	16	2	-14	-9
Periodens resultat	1	22	-3	-7	-19	-28	-21	-13

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

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance							
	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar
Nettoomsättning	145	112	92	47	146	100	85	82
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	1	3	2	1	1
	146	113	95	49	149	101	86	83
Uppdragskostnader och provisioner	-8	-5	-3	-3	-8	-10	-6	-6
Övriga externa kostnader	-31	-27	-26	-30	-26	-23	-24	-28
Personalkostnader	-94	-59	-56	-40	-77	-58	-55	-53
Avskrivningar	-3	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-2	1	-1	-0	-0	-0	-1	0
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	9	22	7	-26	36	9	-1	-5
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	9	22	7	-26	36	9	-1	-5
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	-0	0	-0	-1	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	-0	0	1	-1	0	-1	-0	-0
Finansiella poster - netto	-0	0	1	-1	-0	-1	-0	-1
Resultat före skatt	9	22	8	-27	36	8	-1	-6
Skatt	-6	-4	-5	5	-13	-4	-0	1
Periodens resultat	3	17	3	-23	23	4	-1	-4

mkr	Kapitalförvaltning							
	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar
Nettoomsättning	188	150	150	142	139	134	141	150
Övriga rörelseintäkter	5	-2	1	1	0	1	2	0
	193	148	151	143	139	135	143	151
Uppdragskostnader och provisioner	-56	-50	-47	-46	-48	-46	-54	-44
Övriga externa kostnader	-52	-38	-32	-33	-43	-33	-30	-31
Personalkostnader	-67	-58	-58	-59	-55	-51	-56	-57
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-3	-3	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-7	-1	1	-3	1	-2	-2	-2
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	8	-1	13	-0	-10	0	-1	13
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-32	0	0
Rörelseresultat	7	-3	12	-1	-11	-32	-2	11
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	1	0
Räntekostnader	-1	0	0	0	-0	0	0	0
Övriga finansiella poster	1	0	0	1	8	5	4	5
Finansiella poster - netto	0	0	1	1	9	5	4	5
Resultat före skatt	7	-2	13	-1	-2	-27	2	16
Skatt	-14	-3	-1	-1	6	3	-2	-3
Periodens resultat	-7	-5	11	-2	4	-24	0	13

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2013 31-dec	2012 31-dec	2013 31-dec	2012 31-dec	2013 31-dec	2012 31-dec	2013 31-dec	2012 31-dec
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella tillgångar	61	60	195	201	50	50	306	311
Materiella anläggningstillgångar	6	10	14	7	0	0	20	17
Innehav i intresseföretag	-0	0	50	2	0	0	50	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	6	18	229	258	235	277
Uppskjutna skattefordringar	-1	0	13	12	42	40	53	52
Övriga långfristiga fordringar	5	7	249	306	0	0	254	313
	71	77	527	545	321	348	919	971
Omsättningstillgångar								
Kortfristiga lånefordringar	0	0	367	489	0	0	368	489
Kundfordringar och övriga fordringar	127	126	163	168	-1	-3	288	292
Kortfristiga placeringar	7	3	2	16	6	11	15	30
Likvida medel	101	102	1 752	1 568	41	11	1 893	1 680
	235	231	2 284	2 242	45	18	2 564	2 491
Summa tillgångar	306	309	2 811	2 787	366	366	3 483	3 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	146	141	525	612	232	151	904	904
Innehav utan bestämmande inflytande	22	19	3	2	2	-0	28	21
Summa eget kapital	169	160	528	614	235	151	932	925
Skulder								
Långfristiga skulder								
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	199	197	199	197
Övriga långfristiga skulder	0	5	0	0	0	0	0	5
Uppskjutna skatteskulder	0	0	3	4	17	19	20	23
Övriga avsättningar	1	1	5	8	0	0	6	9
	1	6	8	12	216	216	224	234
Kortfristiga skulder								
Upplåning	0	0	227	155	0	0	227	155
Kortfristiga låneskulder	0	0	1 718	1 824	0	0	1 718	1 824
Leverantörsskulder och övriga skulder	124	140	324	168	-86	-3	363	305
Skatteskulder	12	2	6	14	1	2	19	19
	136	142	2 275	2 161	-84	-1	2 327	2 302
Summa skulder	137	148	2 283	2 173	131	215	2 551	2 537
Summa eget kapital och skulder	306	309	2 811	2 787	366	366	3 483	3 462

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

mkr		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	47,9	13,3%	29,1	16,0%	9,0%	5,8
Pastor 3	Spanien	1,6	0,5%	0,6	0,3%	14,0%	7,5
Pastor 4	Spanien	77,6	21,6%	20,2	11,2%	14,0%	10,3
Pastor 5	Spanien	16,8	4,7%	4,0	2,2%	14,0%	11,0
Lusitano 3	Portugal	79,8	22,2%	50,9	28,1%	9,0%	5,7
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	63,1	17,6%	24,6	13,6%	14,0%	4,6
Gems	Tyskland	43,8	12,2%	40,0	22,1%	7,5%	1,2
Minotaure	Frankrike	27,5	7,6%	10,6	5,9%	14,0%	7,3
Ludgate **	Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 AI	Italien	1,3	0,4%	1,2	0,7%	7,5%	1,4
Totalt kassaflöde ***		359,5	100,0%	181,3	100%	10,3%	6,3
Upplypna räntor				2,0			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				183,3			

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

** Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr

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

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

Kassaflödesprognoser

Portföljen värderas enligt verkligt värde metoden, enligt definitionen i IFRS. I avsaknaden av en fungerande och tillräckligt likvid marknad för i stort sett alla investeringarna samt för jämförbara efterställda investeringar, utförs värderingen genom att använda tillvägagångssättet "mark-to-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. Kreditantaganden som används av investeringsrådgivaren Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett urval av jämförbara transaktioner. I de prognostiserade kassaflödena görs antaganden av potentiella försämringar av kreditvariabler. Dessa täcker inte fullt ut effekten av ett scenario, med låg sannolikhet

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

Diskonteringsräntor

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

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

Not 4. Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen*

mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis **	Shield **	Gems	Semper **	Minotaure	Ludgate			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
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
Summa	26,7	0,0	0,0	0,0	27,1	0,8	1,6	8,4	12,2	2,9	19,4	21,7	1,1	121,9	109,4	12,5

Prognos														Prognos	
Helår														Kvartal/År	Åck.
Helår 2014	0,4	-	-	-	3,0	-	0,5			0,5	-			4,5	4,5
Helår 2015	0,4	-	-	-	6,0	-	0,6			43,3	-			50,3	54,8
Helår 2016	0,5	-	-	-	14,7	-	0,2				-			15,4	70,2
Helår 2017	0,5	-	-	-	16,9	20,6					-			38,0	108,2
Helår 2018	0,6	-	-	-	5,2	4,4					-			10,2	118,4
Helår 2019	45,5	-	-	-	3,8	3,9					-			53,2	171,6
Helår 2020	-	-	-	-	3,6	3,8					-			7,5	179,1
Helår 2021		1,6	-	-	3,4	3,6						27,5		36,2	215,3
Helår 2022		-	-	-	3,2	2,5								5,8	221,1
Helår 2023		-	-	-	3,1	1,6								4,6	225,7
Helår 2024			77,6	16,8	2,9	1,6								98,8	324,5
Helår 2025					13,9	1,5								15,5	340,0
Helår 2026						1,5								1,5	341,5
Helår 2027						1,5								1,5	343,0
Helår 2028						16,5								16,5	359,5
Summa	47,9	1,6	77,6	16,8	79,8	63,1	1,3	0,0	0,0	43,8	0,0	27,5	0,0	359,5	

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

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

Not 5. Korta och långa placeringar

mkr	31 december 2013
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	238
Verksamhetsrelaterade investeringar	11
Andra värdepapper	1
Summa **	250

* Varav Låneportföljer 183 mkr

** Varav kortfristiga placeringar om 15 mkr och långfristiga placeringar om 235 mkr. Under fjärde kvartalet 2013 har Catella Banks innehav om 5 mkr i Nordic Light Fund klassificerats om från kortfristiga till långfristiga placeringar

Not 6. 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 observerbara marknadsdata för

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

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

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2013, se tabellen nedan.

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		2		2
Finansiella tillgångar som kan säljas		0		0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	8	239	248
Summa tillgångar	1	10	239	250
SKULDER				
Derivatinstrument		2		2
Summa skulder	0	2	0	2

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år

Förändringsanalys av finansiella tillgångar enligt nivå 3 under 2013 och 2012

	2013	2012
Per 1 januari	289	360
Anskaffningar	0	0
Avyttringar	-60	-62
Amorteringar	-1	-11
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	4	1
Kapitaliserade ränteintäkter	16	10
Omklassificering till innehav i intresseföretag	-17	-
Omklassificering till avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	1
Valutakursdifferenser	7	-10
Per 31 december	239	289

Not 7. Förändring i immateriella tillgångar

Räkenskapsåret 2012	Goodwill	Varumärken	Avtalsenliga kundrelationer	Program-varulicenser	Summa
Ingående redovisat värde	241	50	18	2	311
Inköp				1	1
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	0				0
Omklassificering från avyttringsgrupp som innehas för försäljning				13	13
Avyttringar och utrangeringar					0
Avskrivningar			-5	-8	-12
Valutakursdifferenser	-2			-1	-3
Utgående redovisat värde	240	50	13	8	311
Per 31 december 2012					
Anskaffningsvärde	240	50	23	85	397
Ackumulerade avskrivningar			-10	-76	-86
Redovisat värde	240	50	13	8	311
Räkenskapsåret 2013					
Ingående redovisat värde	240	50	13	8	311
Inköp				3	3
Avyttringar och utrangeringar					0
Avskrivningar			-5	-6	-10
Valutakursdifferenser	2			0	2
Utgående redovisat värde	242	50	8	6	306
Per 31 december 2013					
Anskaffningsvärde	242	50	23	91	405
Ackumulerade avskrivningar			-14	-85	-99
Redovisat värde	242	50	8	6	306

Not 8. Kapitaltäckning

Bolaget har i samråd med Finansinspektionen i april 2013 gjort bedömningen att Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk finansinspektion utgör en finansiell företagsgrupp. Den finansiella företagsgruppen, som ej in-

kluderar dotterbolag som verkar inom rådgivning till fastighets- och konsumentsektorn samt viss annan verksamhet, skall därmed följa tillämpliga delar av lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd

(FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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

mkr	2013 jan-dec	2013 jan-sep
Nettoomsättning	617	421
Övriga rörelseintäkter	11	6
Totala intäkter	628	426
Uppdragskostnader och provisioner	-221	-161
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	407	266
Rörelsekostnader	-444	-301
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	-37	-35
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-6	-5
Rörelseresultat	-43	-40
Finansiella poster - netto	24	4
Resultat före skatt	-19	-35
Skatt	-3	-3
Periodens resultat	-23	-38

mkr	2013 31-dec	2013 30-sep
Anläggningstillgångar	879	856
omsättningstillgångar	2 350	2 379
Summa tillgångar	3 229	3 235
Eget kapital	807	767
Skulder	2 422	2 468
Summa eget kapital och skulder	3 229	3 235

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I nedan tabell redovisas för den finansiella företagsgruppen kapitalkrav enligt pelare 1 och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2007:5 om offentliggörande av information om kapitaltäckning. Kapitaltäck-

ningskvoten beräknas som kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav. Kapitaltäckningskvoten får inte understiga 1 enligt det lagstadgade kravet. I den finansiella företagsgruppen uppgick kapitaltäck-

ningskvoten till 2,3 per den 31 december 2013.

Catella Banks kapitaltäckningskvot uppgick till 2,3 (2,7) per den 31 december 2013.

mkr	2013 31-dec	2013 30-sep
Kapitalbas		
Eget kapital	807	767
Avdragsposter *	-326	-362
Primärkapital	481	405
Supplementärkapital	0	0
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	481	405
Kapitalkrav		
Kreditrisk	91	91
Positionsrisker och valutarisker	46	43
Operativa risker	73	73
Totalt kapitalkrav	211	208
Överskott av kapital	271	197
Kapitaltäckningskvot	2,3	1,9

* Immateriella tillgångar efter avdrag för latent skatteskuld hänförlig till dessa tillgångar, uppskjuten skattefordran och prisjustering av finansiella tillgångar

Likviditet

Den finansiella företagsgruppens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från kreditinstitut och allmänhet. Eget kapital och obligationer utgör 31 procent, inlåning från kreditinstitut och allmänhet utgör 60

procent och övriga skulder utgör 9 procent av balansomslutningen.

Per den 31 december 2013 uppgick likviditetsreserven i den finansiella företagsgruppen till 1 795 mkr vilket utgjorde 56 procent av balansomslutningen. Av de

1 795 mkr är 1 563 mkr hänförligt till bankverksamheten som övriga bolag inom den finansiella företagsgruppen inte har tillgång till.

Moderbolagets resultaträkning

mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	2,0	1,6	6,5	6,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,0	0,3	0,0
	2,0	1,6	6,8	6,3
Övriga externa kostnader	-2,2	-3,7	-11,6	-14,0
Personalkostnader	-7,3	-5,2	-22,5	-20,5
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,1	-0,0
Rörelseresultat	-7,5	-7,3	-27,5	-28,3
Resultat från andelar i koncernföretag	-0,5	0,0	-0,5	1,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,1	3,3	11,4	3,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,4	-3,5	-13,5	-4,1
Finansiella poster	-0,8	-0,2	-2,6	0,4
Resultat före skatt	-8,3	-7,5	-30,0	-27,9
Skatt på periodens resultat	30,4	0,0	30,4	0,0
Periodens resultat	22,1	-7,5	0,4	-27,9

Moderbolagets rapport över totalresultatet

mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Periodens resultat	22,1	-7,5	0,4	-27,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	22,1	-7,5	0,4	-27,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

mkr	2013 31-dec	2012 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,4	519,9
Uppskjutna skattefordringar	19,0	0,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	202,3	174,5
Övriga kortfristiga fordringar	3,5	4,4
Likvida medel	45,4	50,6
Summa tillgångar	789,8	749,4
Eget kapital	584,3	543,5
Långfristiga skulder	197,8	197,2
Kortfristiga skulder	7,8	8,8
Summa eget kapital och skulder	789,8	749,4



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

catella.se