



Delårsrapport Q2 2014

1 januari – 30 juni 2014

”

Aktiviteten inom vår rådgivning var högre jämfört med 2013 på de flesta av våra marknader. Nettoinflödet till våra fonder var fortsatt starkt, framförallt till våra svenska fonder.

25 augusti 2014

KNUT PEDERSEN

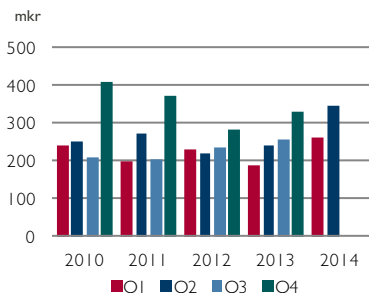
Vd och koncernchef



JANUARI – JUNI 2014

Perioden i korthet

KONCERNEN NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

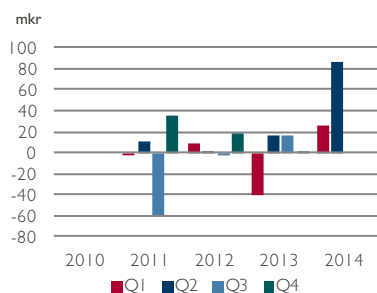


Andra kvartalet 2014

APRIL–JUNI

- Nettoomsättning 348 mkr (240)
- Resultat före skatt 86 mkr (17), varav positiv värdejustering från låneportföljer om 32 mkr (8)
- Resultat efter skatt 85 mkr (11)
- Resultat per aktie 1,04 kr (0,13)

KONCERNEN RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL*



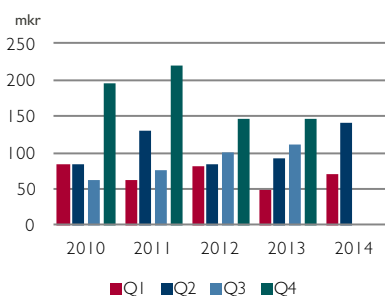
* Exklusive jämförelsetörande poster.

Första halvåret 2014

JANUARI–JUNI

- Nettoomsättning 610 mkr (430)
- Resultat före skatt 112 mkr (-24)
- Resultat efter skatt 100 mkr (-28)
- Resultat per aktie 1,22 kr (-0,34)
- Eget kapital 1 050 mkr (896)
- Eget kapital per aktie 12,86 kr (10,97)

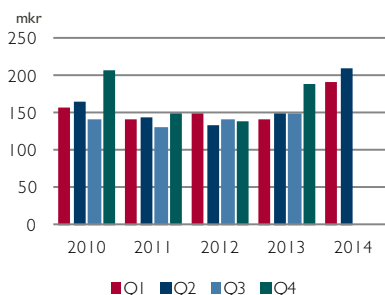
CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Corporate Finance

- Andra kvartalet: nettoomsättning 141 mkr (92) och resultat före skatt 24 mkr (8)
- Andra kvartalet: fastighetstransaktionsvolymerna om 11,6 mdkr (10,1)
- Första halvåret: nettoomsättning 211 mkr (140) och resultat före skatt 16 mkr (-19)
- Första halvåret: fastighetstransaktionsvolymerna om 21,3 mdkr (12,7)

KAPITALFÖRVALTNING NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



Kapitalförvaltning

- Andra kvartalet: nettoomsättning 209 mkr (150) och resultat före skatt 32 mkr (13)
- Andra kvartalet: förvaltningsvolymerna ökade med 6,5 mdkr och uppgick till 66,6 mdkr (43,5) per 30 juni 2014. Nettoinflödet uppgick till 4,7 mdkr
- Första halvåret: nettoomsättning 401 mkr (292) och resultat före skatt 61 mkr (12)
- Första halvåret: förvaltningsvolymerna ökade med 14,3 mdkr (2,3), varav nettoinflöde 11,2 mdkr (1,6)

VD-KOMMENTAR

Fortsatt starkt inflöde till svenska fonder och ökad aktivitet inom rådgivning

Catella redovisar ett resultat före skatt på 86 mkr för andra kvartalet 2014, vilket kan jämföras med 17 mkr för andra kvartalet föregående år. I resultatet ingår en positiv värdejustering av våra låneportföljer om 32 mkr.

Verksamhetsgrenen *Corporate Finance* redovisar ett resultat före skatt på 24 mkr för andra kvartalet, jämfört med 8 mkr för andra kvartalet 2013. Förutsättningarna på den europeiska fastighetsmarknaden var mer gynnsamma och aktiviteten på de flesta av våra marknader var högre jämfört med 2013. Aktiviteten var också högre inom vår övriga rådgivningsverksamhet.

Inom verksamhetsgrenen *Kapitalförvaltning* uppgick resultatet före skatt till 32 mkr för andra kvartalet, jämfört med 13 mkr motsvarande period föregående år. Förvaltningsvolymerna ökade med 6,5 mdkr under kvartalet och av det var 4,7 mdkr nettoinflöde, främst till våra

svenska fonder. Intjänningen inom fondverksamheten förbättrades och resultatet var 43 mkr för andra kvartalet att jämföra med 23 mkr föregående år. Bankverksamheten, som består av kort- och betalningstjänster samt förmögenhetsförvaltning, belastade resultatet med -8 mkr under andra kvartalet, jämfört med -9 mkr motsvarande period 2013. Kort- och betalningsverksamheten fortsätter att utvecklas positivt och är nu lönsam. Förmögenhetsförvaltningen i Sverige och Luxemburg redovisade ett negativt resultat. För att förbättra lönsamheten ska vi både öka det förvaldade kapitalet och skapa en mer attraktiv produktmix.

Vi gör en marknadsvärdering av våra låneportföljer kvartalsvis. Under andra kvartalet skrevs värdet på låneportföljerna upp då det förväntade kassaflödet beräknades vara högre än tidigare prognostiserat. Tillgången är volatil och

marknadsförutsättningarna kan ändras, vilket påverkar värdet.

Trots ökad aktivitet inom stora delar av Catella är vi ödmjuka för att det är en bit kvar tills vi når en tillfredsställande stabilitet och nivå på lönsamheten. Vi arbetar med att bygga en tydligare och mer effektiv struktur för att skapa både kostnads- och intäktssynergier. Under tredje kvartalet etablerar vi bland annat nya operativa ledningsgrupper med ambitionen att öka både affärsfokus och implementeringskraft.

Vi är sårbara för förändringar i vår omvärld och vi måste därför ständigt förbättra vårt produkterbjudande, parallellt med att effektivisera vår organisation.

KNUT PEDERSEN
Vd och koncernchef

Specialiserad finansiell rådgivning och kapitalförvaltning

Catella erbjuder specialiserad finansiell rådgivning och har en ledande position inom fastighetssektorn. Catella erbjuder också kapitalförvaltning med spetskompetens inom tillgångslagen fastigheter, räntor och aktier. Vi har en stark lokal närvaro i Europa med cirka 450 anställda i tolv länder. Catella är listad på Nasdaq OMX First North Premier och handlas under kortnamnen CAT A och CAT B.

FÖRDELNING AV INTÄKTER ACKUMULERAT 2014, %

	Norden	Europa *	Koncernen
Corporate Finance	20	14	35
Kapitalförvaltning	36	29	65
Totalt	56	44	100

* Exklusive Norden.



KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING

Ökad omsättning och resultat inom både rådgivning och kapitalförvaltning



Andra kvartalet 2014

- Positiv värdejustering av låneportföljer om 32 mkr
- Joachim Gahm och Anna Ramel invalda i styrelsen
- Efter periodens utgång slutfördes förvärv av aktier i IPM

NYCKELTAL

	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning, mkr	348	240	610	430	1 200	1 020
Rörelseresultat, mkr *	45	12	63	-23	79	-6
Resultat före skatt, mkr	86	17	112	-24	129	-7
Antal anställda vid periodens slut	-	-	437	445	437	431

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster.

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2014

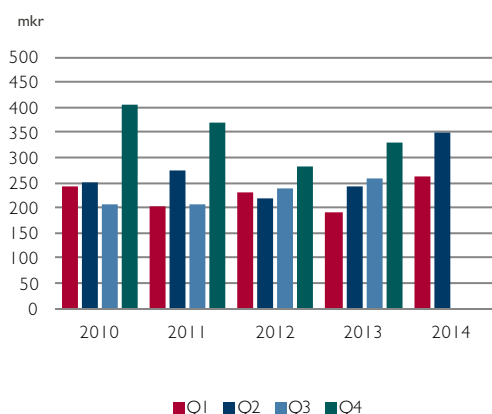
Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 348 mkr (240), varav 141 mkr (92) avser Corporate Finance och 209 mkr (150) avser Kapitalförvaltningen. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive verksamhetsgren finns på sidan 7 och 9.

Koncernens finansnetto uppgick till 42 mkr (7). I finansnettot ingår ränterintäkter om 8 mkr (5), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 3 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om 35 mkr (11). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererade en vinst om 1 mkr (föregående år en förlust om 5 mkr).

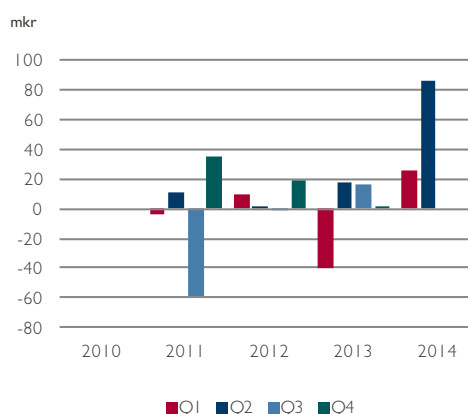
Koncernens resultat före skatt uppgick till 86 mkr (17).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 85 mkr (11) motsvarande ett resultat per aktie om 1,04 kr (0,13).

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL*



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL**



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

** Proforma för resultat före skatt finns inte för perioden innan fjärde kvartalet 2010. Resultat före skatt är exkluderat för jämförelsestörande poster.

Första halvåret 2014

Koncernens nettoomsättning för första halvåret uppgick till 610 mkr (430).

Koncernens finansnetto uppgick till 52 mkr (2). I finansnettot ingår ränteintäkter om 13 mkr (11) och räntekostnader om 6 mkr (7). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 43 mkr (4). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererade en vinst om 1 mkr (föregående år en förlust om 5 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 112 mkr (-24).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 100 mkr (-28) motsvarande ett resultat per aktie om 1,22 kr (-0,34).

Viktiga händelser under kvartalet**Positiv värdejustering av låneportföljer**

Under andra kvartalet har underliggande parametrar för låneportföljen förändrats. Sammantaget resulterar, baserat på information från en extern rådgivare avseende kassaflödena, dessa förändringar i en positiv värdejustering av låneportföljen uppgående till 32 mkr. För ytterligare information se not 4 på sidan 21.

Nya styrelseledamöter

Årsstämman den 19 maj beslutade om omval av Johan Claesson, Johan Damne och Jan Roxendal samt nyval av Joachim Gahm och Anna Ramel. Johan Claesson valdes till styrelseordförande. Information om styrelseledamöterna finns på www.catella.com/styrelse.

Vd förvärvat teckningsoptioner

Catellas vd och koncernchef Knut Pedersen förvärvade under kvartalet 5 000 000 teckningsoptioner till ett pris om cirka 5,3 mkr. Optionerna ingår i det incitamentsprogram som den extra bolagsstämman i februari 2014 fattade beslut om.

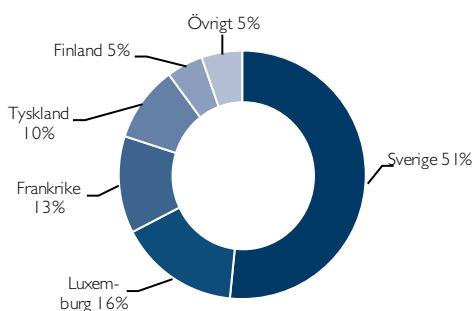
Viktiga händelser efter**kvartalets utgång****Förvärv av aktier i IPM slutfört**

Catella erhöll Finansinspektionens godkännande och tillträdde därefter aktierna i IPM som avtalades om i januari 2014. Catellas ägande i IPM uppgår därmed till cirka 51 procent och IPM kommer att konsolideras som dotterbolag från och med tredje kvartalet 2014.

IPM är en ledande leverantör av systematiska investeringstjänster inom diskretionär förvaltning och fondförvaltning. Bolaget är specialiserat på global makroförvaltning och aktieförvaltning. IPM förvaltar tillgångar till ett värde av cirka 7 miljarder dollar åt institutionella investerare, pensionsfonder, försäkringsbolag och stiftelser. Bolaget har cirka 50 anställda i Stockholm.

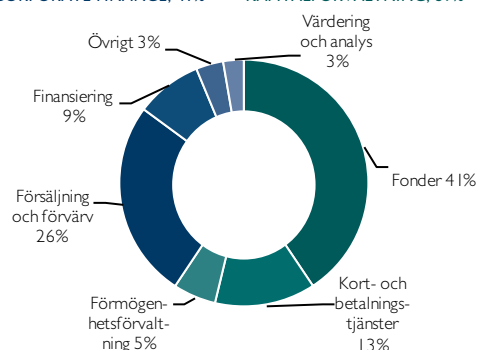
Fullständiga upplysningar om förvärvet och förvärvsanalys publiceras i delårsrapporten för tredje kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING PER LAND Q2 2014, %



NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSGREN Q2 2014, %

CORPORATE FINANCE, 41% KAPITALFÖRVALTNING, 59%



RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – ANDRA KVARTALET 2014 I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Totalt	
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 apr-jun	2013 apr-jun
Nettoomsättning	141	92	209	150	-2	-1	348	240
Övriga rörelseintäkter	0	3	1	1	-0	2	1	6
Totala intäkter	141	95	210	151	-2	0	349	246
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-3	-61	-47	1	1	-70	-50
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	131	91	149	104	-1	1	279	197
Rörelsekostnader	-107	-85	-118	-90	-9	-10	-234	-185
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	23	7	31	13	-9	-8	45	12
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-2	0	0	-2	-2
Rörelseresultat	23	7	29	12	-9	-8	43	10
Finansiella poster - netto	1	1	2	1	39	5	42	7
Resultat före skatt	24	8	32	13	30	-4	86	17
Skatt	-8	-5	-12	-1	19	0	-1	-6
Periodens resultat	16	3	20	11	49	-3	85	11
NYCKELTAL								
Rörelsemarginal, %	17	7	15	9	-	-	13	5
Vinstmarginal, %	12	3	9	7	-	-	24	5
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	11,6	10,1	-	-	-	-	11,6	10,1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	66,6	43,5	-	-	66,6	43,5
Resultat per aktie, kr	-	-	-	-	-	-	1,04	0,13

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN – FÖRSTA HALVÅRET 2014 I SAMMANDRAG

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Totalt		
	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Nettoomsättning	211	140	397	401	292	630	-2	-2	-7	610	430	1 020
Övriga rörelseintäkter	0	4	6	7	2	5	-0	4	7	7	10	17
Totala intäkter	211	144	403	408	294	635	-2	2	0	617	440	1 038
Uppdragskostnader och provisioner	-14	-6	-19	-116	-94	-200	1	1	2	-129	-99	-217
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	197	137	384	292	200	435	-1	3	2	488	341	821
Rörelsekostnader	-182	-157	-372	-230	-187	-414	-13	-19	-40	-425	-363	-827
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	15	-20	11	62	13	20	-15	-16	-38	63	-23	-6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-3	-3	-6	0	0	0	-3	-3	-6
Rörelseresultat	15	-20	11	59	11	15	-15	-16	-38	60	-25	-12
Finansiella poster - netto	1	0	0	2	1	2	49	0	3	52	2	5
Resultat före skatt	16	-19	11	61	12	17	34	-16	-35	112	-24	-7
Skatt	-8	-0	-10	-22	-3	-20	19	-1	16	-12	-4	-14
Periodens resultat	8	-20	1	39	9	-3	53	-17	-19	100	-28	-21
NYCKELTAL												
Rörelsemarginal, %	7	-14	3	15	5	3	-	-	-	10	-5	-1
Vinstmarginal, %	4	-14	0	10	3	-0	-	-	-	16	-6	-2
Avkastning på eget kapital, %	18	6	1	5	-2	-1	-	-	-	11	-5	-2
Soliditet, %	57	55	55	20	20	19	-	-	-	28	25	27
Eget kapital, mkr	165	133	169	576	577	528	309	186	235	1 050	896	932
Antal anställda, vid periodens slut	205	211	207	220	220	211	12	14	13	437	445	431
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	21,3	12,8	50,3	-	-	-	-	-	-	21,3	12,8	50,3
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	-	66,6	43,5	52,3	-	-	-	66,6	43,5	52,3
Resultat per aktie, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,22	-0,34	-0,26
Eget kapital per aktie, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,86	10,97	11,40

För nyckeltalsdefinitioner se sidan 12.

Kvalificerade rådgivningstjänster med bas i fastighetssektorn

Inom Corporate Finance erbjuder Catella kvalificerade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetssektorn utgör merparten av verksamheten och Catella har en ledande europeisk marknadsposition som fastighetsrådgivare. Inom Corporate Finance arbetar 205 medarbetare i elva länder.



Andra kvartalet 2014

I KORTHET

- Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare uppgick till 11,6 mdkr (10,1)
- Goda marknadsförutsättningar för fastighetstransaktioner i Europa
- Omsättningsökning om 54 procent jämfört med andra kvartalet 2013

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2014

Corporate Finance redovisade en nettoomsättning om 141 mkr (92), vilket är en ökning med 54 procent jämfört med andra kvartalet 2013. Ökningen förklaras av bättre marknadsförutsättningar med högre aktivitet inom både fastighetsrådgivning och övrig rådgivningsverksamhet. Resultat före skatt uppgick till 24 mkr (8). Nettoomsättning per land redovisas i diagram på sidan 8.

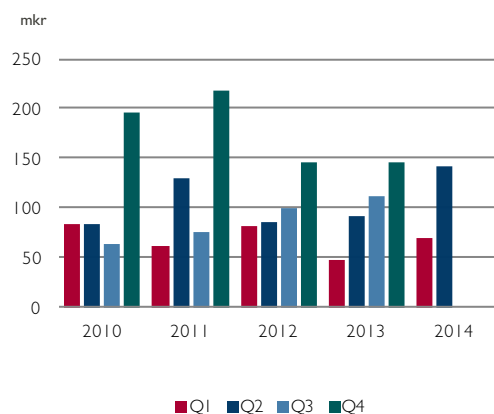
Första halvåret 2014

Corporate Finance redovisade för första halvåret en nettoomsättning om 211 mkr (140). Resultat före skatt uppgick till 16 mkr (-19).

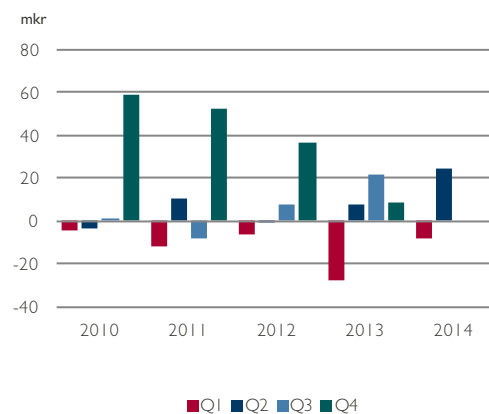
NYCKELTAL

	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning, mkr	141	92	211	140	468	397
Rörelseresultat, mkr	23	7	15	-20	46	11
Resultat före skatt, mkr	24	8	16	-19	47	11
Antal anställda vid periodens slut	-	-	205	211	205	207

CORPORATE FINANCE NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL*



CORPORATE FINANCE RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL*



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

Transaktionsvolym

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 270 mdkr (190) under andra kvartalet 2014, vilket motsvarar en ökning om 42 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under andra kvartalet uppgick till 11,6 mdkr (10,1), varav Sverige stod för 6,0 mdkr och Frankrike för 5,1 mdkr. Se diagram nedan för utveckling av Catellas fastighetstransaktionsvolym under åren 2010–2014.

Den europeiska fastighetsmarknaden utvecklades generellt starkt under första halvåret 2014. Helåret 2014 har förutsättningar att bli ett bättre år än 2013, då återhämtning i ekonomin, kombinerat med fortsatt förbättrade finansieringsmöjligheter för fastighetsförvärv, talar för fortsatt positiv utveckling på Europanivå.

Verksamhet

Efter ett säsongsmässigt svagt första kvartal ökade aktiviteten inom Corporate Finance-verksamheten under andra kvartalet.

Alla enheter inom fastighetsrådgivning utvecklades väl under kvartalet med undantag för den tyska verksamheten som utvecklades något svagare.

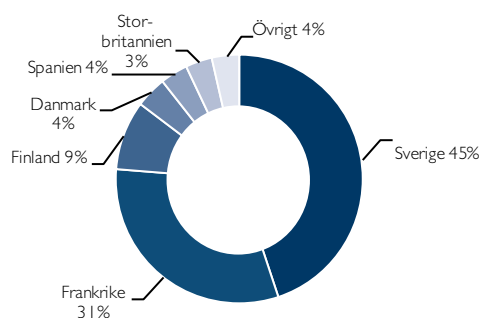
Den 1 juli tillträdde Dr Thomas Beyerle som analyschef för Catellas europeiska fastighetsrådgivning. Rollen är ny på Catella och Beyerle kommer att ansvara för att utöka koncernens aktiviteter inom marknadsanalys och värdering.

Catella blev, tillsammans med samarbetspartnern Strutt & Parker, rankad som 6:e största rådgivare i Europa i ”2013 Global Broker Rankings”.

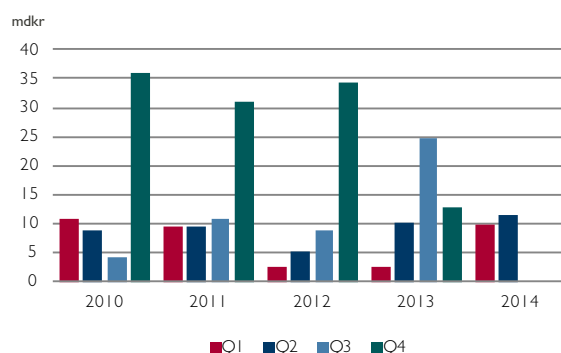
CORPORATE FINANCE – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	141	92	211	140	468	397
Övriga rörelseintäkter	0	3	0	4	2	6
Totala intäkter	141	95	211	144	470	403
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-3	-14	-6	-27	-19
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	131	91	197	137	443	384
Rörelsekostnader	-107	-85	-182	-157	-398	-372
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster	23	7	15	-20	46	11
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	23	7	15	-20	46	11
Finansiella poster - netto	1	1	1	0	1	0
Resultat före skatt	24	8	16	-19	47	11
Skatt	-8	-5	-8	0	-18	-10
Periodens resultat	16	3	8	-20	28	1

NETTOOMSÄTTNING PER LAND Q2 2014, %



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



VERKSAMHETSGRENNEN KAPITALFÖRVALTNING

Spetskompetens ger unika investeringstjänster

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



Andra kvartalet 2014

I KORTHET

- Förvaltningsvolymerna ökade med 6,5 mdkr och uppgick till 66,6 mdkr (43,5) per 30 juni 2014. Nettoinflödet uppgick till 4,7 mdkr (0,9)
- Fortsatt stark utveckling inom den svenska fondverksamheten
- Ökade volymer inom kort- och betalningsverksamheten

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2014

Kapitalförvaltningen redovisade en nettoomsättning om 209 mkr (150). Resultat före skatt uppgick till 32 mkr (13). I resultatet ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 2 mkr (2). Nettoomsättning per tjänsteområde redovisas i diagram på sidan 10.

Första halvåret 2014

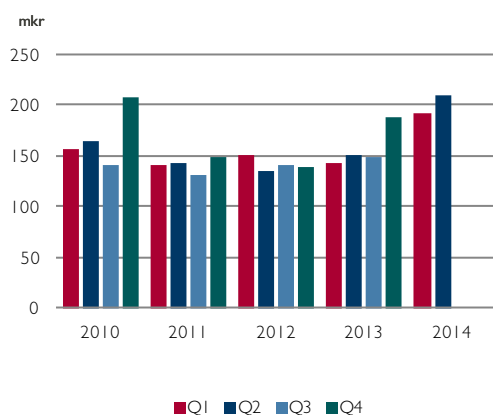
Kapitalförvaltningen redovisade för första halvåret en nettoomsättning om 401 mkr (292). Resultat före skatt uppgick till 61 mkr (12). I resultatet ingår kostnader för avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 3 mkr (3).

NYCKELTAL

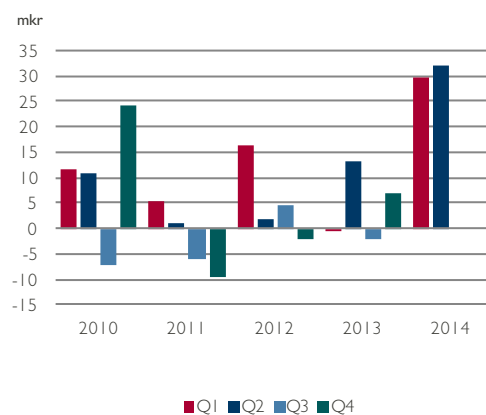
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning, mkr	209	150	401	292	739	630
Rörelseresultat, mkr *	31	13	62	13	70	20
Resultat före skatt, mkr	32	13	61	12	66	17
Antal anställda vid periodens slut	-	-	220	220	220	211

* Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster.

KAPITALFÖRVALTNINGENS NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL*



KAPITALFÖRVALTNING RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL*



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

Förvaltningsvolym

Catellas förvaltningsvolym ökar med 6,5 mdkr under andra kvartalet 2014, varav nettoinflöde 4,7 mdkr (0,9), och var vid periodens slut 66,6 mdkr (43,5). Av den totala volymen var 30,7 mdkr (16,9) i aktie, hedge- och räntefonder, 25,8 mdkr (19,5) i fastighetsfonder och 10,1 mdkr (7,1) i förmögenhetsförvaltning. Se diagram nedan för utveckling av Catellas förvaltningsvolym under åren 2010–2014.

Verksamhet

Förvaltningsvolymerna inom Catellas fastighetsfonder ökade med 1,0 mdkr under andra kvartalet. Under kvartalet

fick Catella i uppdrag att förvalta en fastighetsportfölj bestående av 18 handelsfastigheter i Finland till ett värde av 50 miljoner euro.

Catellas aktie-, hedge- och räntefonder uppvisade ett fortsatt starkt inflöde under andra kvartalet om 3,5 mdkr. Inklusive en värdeökning om 0,9 mdkr steg den förvaltade volymen med 4,4 mdkr under kvartalet. Inflödet var störst till ränte- och hedgefonderna. Under första halvåret uppgick Catellas marknadsandel av nettoinflödet bland svenska fondbolag till 7,8 procent. Under kvartalet utsågs Erik Kjellgren till chef för den svenska fondverksamheten. Erik har gedigen erfarenhet av analys och kapitalförvaltning från

ett antal ledande positioner inom finansbranschen.

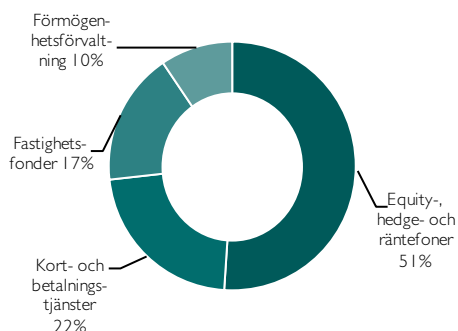
Volymerna inom kort- och betalningsverksamheten ökade under kvartalet. I juli lanserade Catella Capitol Visa Infinite som är ett kreditkort för internationella Private Banking kunder.

Förvaltningsvolymerna inom förmögenhetsförvaltningen i Sverige och Luxemburg ökade under kvartalet med 1,1 mdkr till 10,1 mdkr (7,1). Under kvartalet lanserade Catella en ny pensionsprodukt kallad *FlexLiv* i samarbete med Danica Pension.

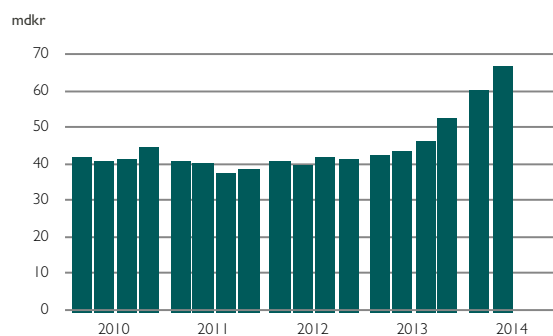
KAPITALFÖRVALTNING – RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	Rullande 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	209	150	401	292	739	630
Övriga rörelseintäkter	1	1	7	2	10	5
Totala intäkter	210	151	408	294	748	635
Uppdragskostnader och provisioner	-61	-47	-116	-94	-222	-200
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	149	104	292	200	526	435
Rörelsekostnader	-118	-90	-230	-187	-457	-414
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	31	13	62	13	70	20
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-3	-3	-6	-6
Rörelseresultat	29	12	59	11	63	15
Finansiella poster - netto	2	1	2	1	3	2
Resultat före skatt	32	13	61	12	66	17
Skatt	-12	-1	-22	-3	-39	-20
Periodens resultat	20	11	39	9	27	-3

NETTOOMSÄTTNING PER TJÄNSTEOMRÅDE Q2 2014, %



CATELLAS FÖRVALTNINGSSVOLYMER



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning ökade under andra kvartalet med 299 mkr och uppgick per 30 juni 2014 till 3 706 mkr.

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 53 mkr (53 mkr per 31 december 2013), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 800 mkr. Underskottsavdragen hänför sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

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 30 juni 2014 uppgick till 0 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under andra kvartalet med 104 mkr och uppgick per 30 juni 2014 till 1 050 mkr. Förutom periodens resultat om 85 mkr påverkades eget kapital av positiva omräkningsdifferenser om 17 mkr, förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om -3 mkr och av tillskjutet kapital om 5 mkr avseende utställda teckningsoptioner. Koncernens soliditet uppgick per 30 juni 2014 till 28 procent (27 procent per 31 december 2013).

Koncernens kassaflöde*Andra kvartalet 2014*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 85 mkr (174).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -20 mkr (16) och avser främst förvärv av ett kortfristigt handelslager av aktier ämnat för förmögenhets-

förvaltningens kunder. Vidare har 3 mkr erhållits i samband med Nordic Light Funds återköp av fondandelar. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 4 mkr under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -8 mkr (-6) och avsåg utdelning till innehav utan bestämmande inflytande om 13 mkr samt erhållen likvid från utställda teckningsoptioner om 5 mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till 57 mkr (185) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -9 mkr (158) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 66 mkr (27).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 980 mkr (1 958), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 547 mkr (1 687) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 433 mkr (271).

Första halvåret 2014

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för första halvåret till 63 mkr (232).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -13 mkr (24) och inkluderar utbetalningar om 24 mkr avseende förvärv av handelslager. Vidare ingår inbetalningar om 10 mkr avseende Nordic Light Funds återköp av fondandelar samt avyttring av kortfristig aktieportfölj. Kassaflöden från låneportföljer uppgick under första halvåret till 5 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9 mkr (-9) och avser utdelning till innehav utan bestämmande inflytande om 14 mkr samt erhållen likvid från utställda teckningsoptioner om 5 mkr.

Kassaflöde för första halvåret uppgick till 41 mkr (247) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -53 mkr (240) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 94 mkr (7).

Moderbolaget*Andra kvartalet 2014*

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

Moderbolaget redovisade för andra kvartalet intäkter om 1,3 mkr (1,6). Rörelseresultat uppgick till -8,5 mkr (-7,1) och resultat före skatt uppgick till -9,2 mkr (-7,4).

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 119,2 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 19,0 mkr (19,0 mkr per 31 december 2013) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 39,4 mkr jämfört med 45,4 mkr per 31 december 2013.

Balansomslutningen har under andra kvartalet minskat med 13,7 mkr och uppgick per 30 juni 2014 till 772,7 mkr.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 9 personer (11).

Första halvåret 2014

Moderbolaget redovisade för första halvåret intäkter om 2,6 (3,1). Rörelseresultatet uppgick till -13,5 mkr (-13,9) och resultat före skatt uppgick till -15,0 mkr (-14,9).

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 437 personer (445), varav 205 (211) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 220 (220) inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning, och 12 (14) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 30 juni 2014 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 38 880 000 utställda teckningsoptioner per 30 juni 2014 varav 10 450 000 i eget förvar. Under andra kvartalet 2014 förföll 4 020 000 teckningsoptioner, varav 1 160 000 fanns i eget förvar.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 32,2 respektive 29,7 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 9,30 kr (4,25) per 30 juni 2014. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 761 mkr (347).

Aktieägare

Catella hade 6 427 (6 637) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 juni 2014 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 Bure Equity AB (publ) med ett innehav på 10,0 procent av kapital och 8,9 procent av rösterna.

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. Inom bankverksamheten finns särskilt stora operativa risker. Det är betydande volymer/transaktioner i realtidssystem med krav på 24 timmars tillgänglighet.

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 2013. 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.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. För information i not 7 avseende så kallad konsoliderad finansiell situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag.

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2013.

Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Revision

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

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–september 2014

7 november 2014

Bokslutskommuniké 2014

19 februari 2015

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal

Rörelseresultat exkluderat avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella till-

gångar dividerat med totala intäkter för perioden.

Vinstmarginal

Periodens resultat efter skatt dividerat med totala intäkter för perioden.

Avkastning på eget kapital

Genomsnittligt resultat efter skatt för de fyra senaste kvartalen dividerat med genomsnittligt eget kapital för de fem senaste kvartalen.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar.

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 25 augusti 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 25 augusti 2014

Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande
Johan Damne, styrelseledamot
Joachim Gahm, styrelseledamot
Anna Ramel, styrelseledamot
Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

Koncernens resultaträkning

mkr	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Nettoomsättning	348	240	610	430	1 020
Övriga rörelseintäkter	1	6	7	10	17
	349	246	617	440	1 038
Uppdragskostnader och provisioner	-70	-50	-129	-99	-217
Övriga externa kostnader	-74	-64	-141	-133	-294
Personalkostnader	-160	-118	-280	-221	-507
Avskrivningar	-3	-3	-5	-7	-15
Övriga rörelsekostnader	2	0	1	-3	-12
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	45	12	63	-23	-6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-3	-3	-6
Rörelseresultat	43	10	60	-25	-12
Ränteintäkter	8	5	13	11	22
Räntekostnader	-3	-3	-6	-7	-14
Övriga finansiella poster	37	5	45	-3	-3
Finansiella poster - netto	42	7	52	2	5
Resultat före skatt	86	17	112	-24	-7
Skatt	-1	-6	-12	-4	-14
Periodens resultat	85	11	100	-28	-21
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	85	11	100	-28	-22
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
	85	11	100	-28	-21
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	1,04	0,13	1,22	-0,34	-0,26
- efter utspädning	1,04	0,13	1,22	-0,34	-0,26
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572

Koncernens rapport över totalresultatet

mkr	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Periodens resultat	85	11	100	-28	-21
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdoförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdoförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	0	0	0	-0
Omräkningsdifferenser	17	32	18	11	24
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	17	32	18	11	24
Summa totalresultat för perioden	102	43	118	-17	3
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	102	43	117	-18	3
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	1
	102	43	118	-17	3

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

mkr	Not	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		303	307	306
Materiella anläggningstillgångar		19	19	20
Innehav i intresseföretag		55	50	50
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5, 6	268	218	235
Uppskjutna skattefordringar		53	58	53
Övriga långfristiga fordringar		203	297	254
		900	950	919
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		452	396	368
Kundfordringar och övriga fordringar		323	218	288
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5, 6	51	28	15
Likvida medel *		1 980	1 958	1 893
		2 806	2 600	2 564
Summa tillgångar		3 706	3 550	3 483
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		279	274	274
Reserver		-135	-166	-153
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		720	616	620
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 027	887	904
Innehav utan bestämmande inflytande		24	9	28
Summa eget kapital		1 050	896	932
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga låneskulder		198	198	199
Övriga långfristiga skulder		0	4	0
Uppskjutna skatteskulder		20	22	20
Övriga avsättningar		2	10	6
		220	234	224
Kortfristiga skulder				
Upplåning		244	183	227
Kortfristiga låneskulder		1 726	1 950	1 718
Leverantörsskulder och övriga skulder		442	270	363
Skatteskulder		23	16	19
		2 435	2 419	2 327
Summa skulder		2 655	2 654	2 551
Summa eget kapital och skulder		3 706	3 550	3 483
* varav likvida medel på spärrade konton		345	153	95

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

mkr	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	86	17	112	-24	-7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-37	-5	-45	3	3
Avskrivningar	4	5	9	9	20
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	-0	-2	-0	0	7
Förändringar avsättningar	-0	1	-4	2	-2
Bokförda räntetäckter från låneportföljer	-7	-4	-12	-10	-20
Förvärvskostnader	0	0	0	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-0	-0	-6	-0	-1
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	12	3	11	-3	17
Betalda skatter	-6	14	-13	3	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	50	28	51	-19	14
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-105	27	-40	164	174
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	139	120	51	87	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85	174	63	232	138
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-4	-2	-6	-12
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0	-1	-0	-1	-3
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	0	0	0	1
Förvärv av intresseföretag	0	-33	0	-33	-33
Förvärv av finansiella tillgångar	-26	-0	-27	-0	-0
Försäljningar av finansiella tillgångar	3	52	10	60	68
Kassaflöden från låneportföljer	4	1	5	3	6
Utdelningar från investeringar	1	1	1	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	16	-13	24	28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Likvid från utställda teckningsoptioner	5	0	5	0	0
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-13	-6	-14	-9	-13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-6	-9	-9	-12
Periodens kassaflöde	57	185	41	247	153
Likvida medel vid periodens början	1 877	1 692	1 893	1 680	1 680
Valutakursdifferens i likvida medel	45	82	46	30	60
Likvida medel vid periodens slut	1 980	1 958	1 980	1 958	1 893

Av koncernens likvida medel är 1 547 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	163	274	-153	620	904	28	932
Periodens totalresultat för januari - juni 2014:							
Periodens resultat				100	100	0	100
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			18		18	0	18
Periodens totalresultat			18	100	117	1	118
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-4	-4
Utställda teckningsoptioner		5			5		5
Återköp av utställda teckningsoptioner		-0			-0		-0
Utgående balans per 30 juni 2014	163	279	-135	720	1 027	24	1 050

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

Moderbolaget har 38 880 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2014 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare och under andra kvartalet 2014 har VD förvärvat 5 000 000 teckningsoptioner. Per 30 juni 2014 har Catella 10 450 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	163	273	-177	644	904	21	925
Periodens totalresultat för januari - juni 2013:							
Periodens resultat				-28	-28	0	-28
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			11		11	0	11
Periodens totalresultat			11	-28	-18	0	-17
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-12	-12
Utställda teckningsoptioner		0			0		0
Utgående balans per 30 juni 2013	163	274	-166	616	887	9	896

* Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfonder i moderbolaget.

Moderbolaget har under 2010, 2011 och 2013 emitterat totalt 35 900 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella. Under 2011, 2012 och 2013 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från ledande befattningshavare med anledning av ändrade anställningsförhållande i enlighet med optionsvillkoren. Per 30 juni 2013 har Catella 8 920 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance		Kapitalförvaltning		Övrigt		Koncernen	
	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 apr-jun	2013 apr-jun
Nettoomsättning	141	92	209	150	-2	-1	348	240
Övriga rörelseintäkter	0	3	1	1	-0	2	1	6
	141	95	210	151	-2	0	349	246
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-3	-61	-47	1	1	-70	-50
Övriga externa kostnader	-28	-26	-42	-32	-4	-6	-74	-64
Personalkostnader	-78	-56	-76	-58	-5	-4	-160	-118
Avskrivningar	-1	-1	-2	-2	-0	0	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	0	-1	2	1	0	-0	2	0
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster	23	7	31	13	-9	-8	45	12
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-2	0	0	-2	-2
Rörelseresultat	23	7	29	12	-9	-8	43	10
Ränteutgifter	0	0	0	0	7	4	8	5
Räntekostnader	0	0	-0	0	-3	-3	-3	-3
Övriga finansiella poster	1	1	2	0	35	4	37	5
Finansiella poster - netto	1	1	2	1	39	5	42	7
Resultat före skatt	24	8	32	13	30	-4	86	17
Skatt	-8	-5	-12	-1	19	0	-1	-6
Periodens resultat	16	3	20	11	49	-3	85	11

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Nettoomsättning	211	140	397	401	292	630	-2	-2	-7	610	430	1 020
Övriga rörelseintäkter	0	4	6	7	2	5	-0	4	7	7	10	17
	211	144	403	408	294	635	-2	2	0	617	440	1 038
Uppdragskostnader och provisioner	-14	-6	-19	-116	-94	-200	1	1	2	-129	-99	-217
Övriga externa kostnader	-56	-56	-115	-78	-65	-155	-6	-12	-24	-141	-133	-294
Personalkostnader	-125	-97	-249	-148	-116	-241	-8	-8	-16	-280	-221	-507
Avskrivningar	-1	-2	-6	-4	-4	-9	-0	0	-0	-5	-7	-15
Övriga rörelsekostnader	-0	-1	-2	0	-1	-10	1	0	-0	1	-3	-12
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster	15	-20	11	62	13	20	-15	-16	-38	63	-23	-6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-3	-3	-6	0	0	0	-3	-3	-6
Rörelseresultat	15	-20	11	59	11	15	-15	-16	-38	60	-25	-12
Ränteutgifter	0	0	1	1	0	1	12	10	21	13	11	22
Räntekostnader	-0	-0	-0	-0	0	-1	-6	-6	-13	-6	-7	-14
Övriga finansiella poster	1	0	-0	2	1	2	43	-4	-5	45	-3	-3
Finansiella poster - netto	1	0	0	2	1	2	49	0	3	52	2	5
Resultat före skatt	16	-19	11	61	12	17	34	-16	-35	112	-24	-7
Skatt	-8	-0	-10	-22	-3	-20	19	-1	16	-12	-4	-14
Periodens resultat	8	-20	1	39	9	-3	53	-17	-19	100	-28	-21

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

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance							
	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep
Nettoomsättning	141	70	145	112	92	47	146	100
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	1	3	1	3	2
	141	70	146	113	95	49	149	101
Uppdragskostnader och provisioner	-11	-4	-8	-5	-3	-3	-8	-10
Övriga externa kostnader	-28	-28	-31	-27	-26	-30	-26	-23
Personalkostnader	-78	-46	-94	-59	-56	-40	-77	-58
Avskrivningar	-1	-1	-3	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	0	-0	-2	1	-1	-0	-0	-0
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster	23	-8	9	22	7	-26	36	9
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	23	-8	9	22	7	-26	36	9
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	0	-0	-0	-0	0	-0	-1	-0
Övriga finansiella poster	1	0	-0	0	1	-1	0	-1
Finansiella poster - netto	1	0	-0	0	1	-1	-0	-1
Resultat före skatt	24	-8	9	22	8	-27	36	8
Skatt	-8	-1	-6	-4	-5	5	-13	-4
Periodens resultat	16	-9	3	17	3	-23	23	4

mkr	Kapitalförvaltning							
	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep
Nettoomsättning	209	192	188	150	150	142	139	134
Övriga rörelseintäkter	1	6	5	-2	1	1	0	1
	210	198	193	148	151	143	139	135
Uppdragskostnader och provisioner	-61	-55	-56	-50	-47	-46	-48	-46
Övriga externa kostnader	-42	-36	-52	-38	-32	-33	-43	-33
Personalkostnader	-76	-72	-67	-58	-58	-59	-55	-51
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	2	-2	-7	-1	1	-3	1	-2
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	31	31	8	-1	13	-0	-10	0
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	-32
Rörelseresultat	29	30	7	-3	12	-1	-11	-32
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-0	-0	-1	0	0	0	-0	0
Övriga finansiella poster	2	-0	1	0	0	1	8	5
Finansiella poster - netto	2	0	0	0	1	1	9	5
Resultat före skatt	32	30	7	-2	13	-1	-2	-27
Skatt	-12	-10	-14	-3	-1	-1	6	3
Periodens resultat	20	19	-7	-5	11	-2	4	-24

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

mkr	Corporate Finance			Kapitalförvaltning			Övrigt			Koncernen		
	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	61	60	61	192	197	195	50	50	50	303	307	306
Materiella anläggningstillgångar	6	9	6	12	10	14	0	0	0	19	19	20
Innehav i intresseföretag	-0	0	-0	55	50	50	0	0	0	55	50	50
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	8	1	6	259	216	229	268	218	235
Uppskjutna skattefordringar	-4	3	-1	13	17	13	45	39	42	53	58	53
Övriga långfristiga fordringar	7	5	5	196	292	249	0	0	0	203	297	254
	70	77	71	476	567	527	354	305	321	900	950	919
Omsättningstillgångar												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	452	396	367	0	0	0	452	396	368
Kundfordringar och övriga fordringar	105	96	127	216	128	163	2	-6	-1	323	218	288
Kortfristiga placeringar	4	8	7	27	10	2	20	10	6	51	28	15
Likvida medel	111	59	101	1 774	1 840	1 752	95	59	41	1 980	1 958	1 893
	220	163	235	2 469	2 374	2 284	117	63	45	2 806	2 600	2 564
Summa tillgångar	290	240	306	2 944	2 942	2 811	471	368	366	3 706	3 550	3 483
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	143	126	146	574	575	525	309	186	232	1 027	887	904
Innehav utan bestämmande inflytande	22	8	22	2	2	3	-0	-0	2	24	9	28
Summa eget kapital	165	133	169	576	577	528	309	186	235	1 050	896	932
Skulder												
Långfristiga skulder												
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	198	198	199	198	198	199
Övriga långfristiga skulder	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	4	4	3	17	19	17	20	22	20
Övriga avsättningar	1	1	1	1	9	5	0	0	0	2	10	6
	1	5	1	5	12	8	215	217	216	220	234	224
Kortfristiga skulder												
Uppläning	0	1	0	244	182	227	0	0	0	244	183	227
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	1 726	1 950	1 718	0	0	0	1 726	1 950	1 718
Leverantörsskulder och övriga skulder	108	98	124	370	207	324	-36	-35	-86	442	270	363
Skatteskulder	16	4	12	24	13	6	-17	0	1	23	16	19
	125	102	136	2 363	2 352	2 275	-52	-35	-84	2 435	2 419	2 327
Summa skulder	125	107	137	2 368	2 365	2 283	163	182	131	2 655	2 654	2 551
Summa eget kapital och skulder	290	240	306	2 944	2 942	2 811	471	368	366	3 706	3 550	3 483

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

mkr Låneportfölj		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonterings- ränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	48,3	12,9%	31,2	13,7%	8,5%	5,4
Pastor 3	Spanien	0,0	0,0%	0,0	0,0%	13,5%	n/a
Pastor 4	Spanien	10,5	2,8%	3,1	1,3%	13,5%	9,8
Pastor 5	Spanien	0,0	0,0%	0,0	0,0%	13,5%	n/a
Lusitano 3	Portugal	84,3	22,5%	56,4	24,8%	8,5%	5,4
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	68,1	18,1%	29,8	13,1%	13,5%	7,7
Gems	Tyskland	49,5	13,2%	32,9	14,5%	7,0%	6,1
Minotaure	Frankrike	28,3	7,5%	12,0	5,3%	13,5%	6,8
Ludgate ****	Storbritannien	85,4	22,7%	60,6	26,7%	13,5%	2,9
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 AI	Italien	1,3	0,3%	1,1	0,5%	7,0%	1,8
Totalt kassaflöde ***		375,6	100,0%	227,1	100%	10,6%	4,8
Upplupna räntor				1,9			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				229,0			

* 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.

**** Ludgate uppvärderades under andra kvartalet 2014 från att ha tillskrivits ett värde om 0 kr.

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. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av den externa investeringsrådgivaren Cartesia. Kreditantaganden som används av Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett urval av jämförbara transaktioner. I de

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

Diskonteringsräntor

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 styrelsen för EETI de prognostiserade kassaflödena och dess antaganden i kombination med marknadsprissättningen av

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

Risker och osäkerhetsfaktorer avseende låneportföljerna

Merparten av investeringarna består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vissa investeringar har också strukturella inslag som gör att högre rankade värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag prioriteras vid utebliven betalning eller om förlusten överstiger vissa nivåer. Detta kan medföra avbrott i det intäktsslag som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 24 i Årsredovisningen 2013.

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
Q1	2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2	2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Summa		26,7	0,0	0,0	0,0	29,4	0,8	1,8	8,4	12,2	3,1	19,4	21,7	3,8	127,3	110,7	16,6

Prognos														Prognos	
														Kvartal/År	Ack
Q3	2014	-	-	-	-	0,9	-	0,1			0,1	-	4,7	5,9	5,9
Q4	2014	-	-	-	-	0,0	-	0,1			0,1	-	4,6	4,9	10,7
Helår	2015	0,7	-	-	-	4,0	-	0,4			0,5	-	17,7	23,3	34,0
Helår	2016	0,3	-	-	-	13,9	-	0,4			0,5	-	15,7	30,7	64,8
Helår	2017	0,4	-	-	-	21,3	23,3	0,3			0,5	-	13,0	58,8	123,6
Helår	2018	0,4	-	-	-	9,9	5,9				0,6	-	9,8	26,6	150,2
Helår	2019	46,5	-	-	-	3,8	3,9				0,7	-	6,4	61,3	211,5
Helår	2020	-	-	-	-	3,5	3,8				46,5	-	13,4	67,2	278,7
Helår	2021	-	-	-	-	3,4	3,7					-	28,3	35,3	314,1
Helår	2022	-	-	-	-	3,1	2,7					-		5,8	319,9
Helår	2023	-	-	-	-	2,9	1,5					-		4,4	324,3
Helår	2024	-	-	10,5	-	2,8	1,6					-		14,9	339,2
Helår	2025	-	-	-	-	14,9	1,6					-		16,4	355,7
Helår	2026	-	-	-	-		1,5					-		1,5	357,2
Helår	2027	-	-	-	-		1,5					-		1,5	358,7
Helår	2028	-	-	-	-		16,9					-		16,9	375,6
Summa		48,3	0,0	10,5	0,0	84,3	68,1	1,3	0,0	0,0	49,5	0,0	28,3	85,4	375,6

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

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

Positiv värdejustering av låneportföljer
Under andra kvartalet har underliggande parametrar för låneportföljerna Ludgate, Pastor 2, 3, 4, 5 och Gems förändrats.

Låneportföljen Ludgate har under andra kvartalet börjat generera kassaflöden som förväntas fortsätta under överskådlig framtid, vilket medfört en positiv värdejustering av Ludgate.

Parametern som anger den förväntade graden av förlust vid pantrealisation av de underliggande tillgångarna (loss severity) har ökat för Låneportföljerna Pastor 2, 3, 4 och 5, vilket medför en negativ värdejustering.

Emittenten av låneportföljen Gems in-nehår en option att återköpa (clean-up call) Gems. Sannolikheten att optionen

kommer att utnyttjas av emittenten har minskat och det medför att de prognositerade kassaflödena förskjuts varför en negativ värdejustering skett.

Sammantaget resulterar dessa förändringar i en positiv värdejustering av låneportföljen uppgående till 32 mkr. För ytterligare information, se rapporten över låneportföljen på Catellas hemsida.

Not 5. Korta och långa placeringar

mkr	30 juni 2014
Låneportfölj och Nordic Light Fund *	287
Verksamhetsrelaterade investeringar	32
Andra värdepapper	0
Summa **	319

* Varav Låneportföljer 229 mkr.

** Varav kortfristiga placeringar om 51 mkr och långfristiga placeringar om 268 mkr.

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 2013.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2014, 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	0	4	313	317
Summa tillgångar	0	6	313	319
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 FÖRSTA HALVÅRET 2014

	2014
Per 1 januari	239
Anskaffningar	25
Avyttringar	-9
Amorteringar	-1
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	45
Kapitaliserade ränteintäkter	7
Valutakursdifferenser	6
Per 30 juni	313

Not 7. Kapitaltäckning

Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk finansinspektion utgör en finansiell företagsgrupp, en så kallad konsoliderad situation. Den konsoliderade situationen, vilken ej inklude-

rar dotterbolag som verkar inom rådgivning till fastighets- och konsumentsektorn samt viss annan verksamhet, skall följa kapitaltäckningsförordningen CRR vilken fastställdes av Europaparlamentet i

juni 2013 med tillämpning från och med januari 2014.

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

mkr	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Nettoomsättning	402	271	617
Övriga rörelseintäkter	7	5	11
Totala intäkter	408	275	628
Uppdragskostnader och provisioner	-117	-105	-221
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	291	171	407
Rörelsekostnader	-236	-196	-444
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	55	-25	-37
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-3	-3	-6
Rörelseresultat	52	-28	-43
Finansiella poster - netto	63	-4	24
Resultat före skatt	115	-32	-19
Skatt	-5	-1	-3
Periodens resultat	110	-33	-23

mkr	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec
Anläggningstillgångar	867	905	879
Omsättningstillgångar	2 601	2 437	2 350
Summa tillgångar	3 468	3 341	3 229
Eget kapital	932	782	807
Skulder	2 535	2 559	2 422
Summa eget kapital och skulder	3 468	3 341	3 229

Kapitalkrav och kapitaltäckning

I nedan tabell redovisas för den konsoliderade situationen kapitalkrav enligt pelare 1 och kapitaltäckningsrelationer i enlighet med EU-förordningen CRR. Primärkapitalrelationen beräknas som relationen mellan primärkapitalet och totalt riskexponeringsbelopp. Total kapitalrelation beräknas som relationen mel-

lan kapitalbas och totalt riskexponeringsbelopp. Primärkapitalrelationen och total kapitalrelation får inte understiga 6 respektive 8 procent enligt de lagstadgade kraven.

För den konsoliderade situationen uppgick primärkapitalrelationen till 17,4 procent (14,7) och total kapitalrelation

uppgick till 17,4 procent (14,7) per 30 juni 2014.

För Catella Bank uppgick primärkapitalrelationen till 17,1 procent (18,6) och total kapitalrelation uppgick till 17,1 procent (18,6) per 30 juni 2014.

mkr	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec
Tillgängligt kapital			
Eget kapital	932	782	807
Avdragsposter *	-442	-367	-326
Primärkapital	490	415	481
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	490	415	481
Riskexponeringsbelopp	2 812	2 823	2 632
Kapitalkrav	225	226	211
Kreditrisk	121	100	91
Positionsrisker och valutarisker	43	52	46
Operativa risker	61	73	73
Överskott i primärkapital	322	245	324
Överskott i sammanlagt kapital	265	188	271
Primärkapitalrelation	17,4%	14,7%	18,3%
Total kapitalrelation	17,4%	14,7%	18,3%
Kapitaltäckningskvot	2,2	1,8	2,3

* Immateriella tillgångar efter avdrag för latent skatteskuld hänförlig till dessa tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering av finansiella tillgångar och periodens positiva resultat som inte är verifierat.

Likviditet

Den konsoliderade situationens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från kreditinstitut och allmänhet. Eget kapital och obligationer utgör 33 procent, inlåning från

kreditinstitut och allmänhet utgör 57 procent och övriga skulder utgör 10 procent av balansomslutningen.

Per 30 juni 2014 uppgick likviditetsreserven till 1 874 mkr vilket utgjorde 54

procent av balansomslutningen. Av de 1 874 mkr är 1 547 mkr hänförligt till bankverksamheten som övriga bolag inom konsoliderad situation inte har tillgång till.

Moderbolagets resultaträkning

mkr	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Nettoomsättning	1,3	1,6	2,6	3,1	6,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
	1,3	1,6	2,6	3,1	6,8
Övriga externa kostnader	-3,4	-3,4	-5,8	-6,7	-11,6
Personalkostnader	-6,5	-5,2	-10,3	-10,3	-22,5
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	-8,5	-7,1	-13,5	-13,9	-27,5
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,5	3,1	5,0	5,7	11,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,2	-3,3	-6,4	-6,7	-13,5
Finansiella poster	-0,7	-0,3	-1,5	-1,0	-2,6
Resultat före skatt	-9,2	-7,4	-15,0	-14,9	-30,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	30,4
Periodens resultat	-9,2	-7,4	-15,0	-14,9	0,4

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvodet

Moderbolagets rapport över totalresultatet

mkr	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Periodens resultat	-9,2	-7,4	-15,0	-14,9	0,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-9,2	-7,4	-15,0	-14,9	0,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

mkr	2014 30-jun	2013 30-jun	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	519,4	519,9	519,4
Uppskjutna skattefordringar	19,0	0,0	19,0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	190,9	159,6	202,3
Övriga kortfristiga fordringar	3,8	3,2	3,5
Likvida medel	39,4	51,2	45,4
Summa tillgångar	772,7	733,9	789,8
Eget kapital	569,4	528,6	584,3
Långfristiga skulder	198,1	197,5	197,8
Kortfristiga skulder	5,3	7,9	7,8
Summa eget kapital och skulder	772,7	733,9	789,8



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