



Delårsrapport

I januari–30 september 2015

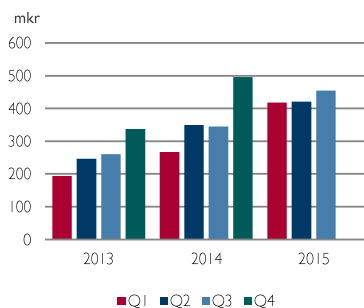


Trots turbulensen på marknaden ökade koncernens totala intäkter med 32 procent jämfört med tredje kvartalet 2014, främst drivet av högre aktivitet inom Corporate Finance och resultatbaserade intäkter inom Systematic Funds. Rörelseresultat uppgick till 55 miljoner kronor under tredje kvartalet, vilket är 34 miljoner kronor bättre i jämförelse med föregående år.

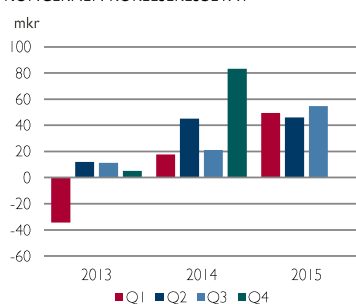
6 november 2015
KNUT PEDERSEN
Vd och koncernchef

Perioden i korthet

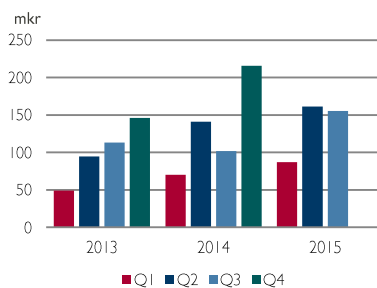
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



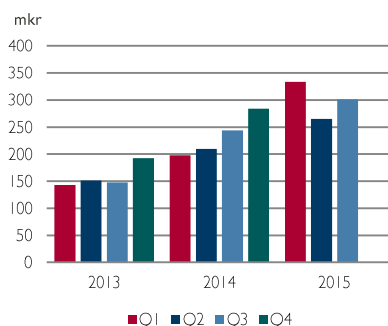
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT*



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



Koncernen

TREDJE KVARTALET

- Totala intäkter 455 mkr (345)
- Nettoomsättning 455 mkr (343)
- Rörelseresultat* 55 mkr (21)
- Resultat före skatt 70 mkr (34)
- Resultat efter skatt 51 mkr (25), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 37 mkr (21)
- Resultat per aktie** 0,45 kr (0,26)
- Eget kapital I 326 mkr (I 116)
- Eget kapital per aktie** 15,08 kr (12,74)

NIOMÅNADERSPERIODEN

- Totala intäkter I 294 mkr (962)
- Nettoomsättning I 287 mkr (953)
- Rörelseresultat* 150 mkr (84)
- Resultat före skatt 178 mkr (146)
- Resultat efter skatt 144 mkr (125), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 120 mkr (121)
- Resultat per aktie** 1,47 kr (1,48)

Corporate Finance

TREDJE KVARTALET

- Totala intäkter 156 mkr (102)
- Nettoomsättning 155 mkr (101)
- Rörelseresultat* 24 mkr (11)
- Fastighetstransaktionsvolym 10,3 mdkr (15,7):
 - Frankrike 4,3 mdkr (7,0)
 - Sverige 2,9 mdkr (3,4)
 - Tyskland 0,5 mdkr (0,4)

NIOMÅNADERSPERIODEN

- Totala intäkter 404 mkr (313)
- Nettoomsättning 402 mkr (312)
- Rörelseresultat* 35 mkr (26)

Asset Management and Banking

TREDJE KVARTALET

- Totala intäkter 301 mkr (244)
- Nettoomsättning 300 mkr (243)
- Rörelseresultat* 38 mkr (17)
- Förvaltningsvolym 130,8 mdkr (111,9):
 - minskning 1,0 mdkr (2,5) under kvartalet
 - varav nettoinflöde 1,7 mdkr (2,8) under kvartalet

NIOMÅNADERSPERIODEN

- Totala intäkter 900 mkr (652)
- Nettoomsättning 894 mkr (644)
- Rörelseresultat* 139 mkr (79)

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 168 mkr (134)
- Rörelseresultat* 46 mkr (23)

- Totala intäkter 491 mkr (336)
- Rörelseresultat* 153 mkr (101)

Banking

- Totala intäkter 83 mkr (72)
- Rörelseresultat* -9 mkr (-6)

- Totala intäkter 249 mkr (197)
- Rörelseresultat* -29 mkr (-30)

Property Investment Management

- Totala intäkter 50 mkr (38)
- Rörelseresultat I mkr (0)

- Totala intäkter 162 mkr (120)
- Rörelseresultat* 14 mkr (7)

* Före förvävsrelaterade poster.

** Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

På väg mot ett mer integrerat Catella med tydlig målbild inom våra fyra affärsområden

Kina var i fokus under det tredje kvartalet och oron för ytterligare avmattning satte press på råvarumarknader och börser världen över. Kvartalet blev därför turbulent på finansmarknaderna och den svenska börsen föll med drygt 9 procent, där augusti blev den tydligt sämsta månaden. Investerare övergav återigen riskfyllda tillgångar och sökte sig till statspapper och 10-årsräntan föll därmed återigen tillbaka till 0,7 procent efter att ha nått över 1 procent under våren. Turbulensen påverkar Catella direkt och indirekt, genom de lägre priserna på aktiemarknaderna och genom den ökade oron hos investerarna.

Trots turbulensen på marknaden ökade koncernens totala intäkter med 32 procent jämfört med tredje kvartalet 2014, främst drivet av högre aktivitet inom Corporate Finance och resultatbaserade intäkter inom Systematic Funds. Koncernens rörelseresultat uppgick till 55 miljoner kronor under tredje kvartalet, vilket är 34 miljoner kronor bättre i jämförelse med föregående år. Catellas totala förvaltningsvolym uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 130,8 miljarder kronor, vilket var en ökning med 18,9 miljarder kronor, motsvarande 17 procent, jämfört med tredje kvartalet 2014.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds
Nettoinflödet uppgick till 1,0 miljard kronor under kvartalet, men det förvaldade kapitalet minskade med 2,0 miljarder kronor som en följd av en svag utveckling på aktiemarknaderna. Våra hedgefonder stod för den största delen av nettoinflödet. Intäkterna uppgick till 168 miljoner kronor, vilket var en ökning med 34 miljoner kronor jämfört med det tredje kvartalet 2014 och förklaras främst av högre resultatbaserade intäkter inom Systematic Funds. Rörelseresultatet för affärsområdet uppgick till 46 miljoner kronor under tredje kvartalet, jämfört med 23 miljoner kronor under motsvarande period 2014.

Utvecklingen under kvartalet är ett bra exempel på vikten av okorrelerade produkter i vår portfölj, vilket över tiden i kombination med god förvaltning möjliggör högre resultatbaserade intäkter. Ökade volymer inom affärsområdet gör att vi har en stabil bas genom vår fasta intjänning som på nuvarande årstakt ger oss ett resultat efter fasta kostnader på cirka 80 miljoner kronor. Catella har en attraktiv och relevant produktmix inom affärsområdet och vi lägger ökade resurser på bearbetning av befintliga och nya kundgrupper. Vi kommer fortsätta att arbeta aktivt med nuvarande distributionskanaler parallellt med att vi dedikerar resurser för att öka direktförsäljningen av våra fonder.

Banking

Intäkterna uppgick till 83 miljoner kronor, vilket var 11 miljoner kronor bättre än tredje kvartalet 2014. Rörelseresultatet försämrades med 2 miljoner kronor jämfört med tredje kvartalet 2014 och uppgick till -9 miljoner kronor.

Inom Wealth Management uppgår det förvaldade kapitalet till 10,8 miljarder kronor, vilket är under den nivå som isolerat sett behövs för att nå lönsamhet. Ett flertal initiativ pågår för att skapa relevanta produkter och öka det förvaldade kapitalet. Under kvartalet rekryterades ett team i Luxemburg som väl matchar de kundsegment som vi önskar växa inom. Catella har idag ett individanpassat erbjudande med en stor bredd av placeringsalternativ. I tillägg ser vi ett stort intresse för fastighetsrelaterade produkter där det förs en strukturerad dialog mellan Wealth Management och Corporate Finance för att skapa attraktiva produkter med Catellas kvalitetsstämpel.

Intäkterna inom Card and Payment Solutions fortsätter att öka och vi har en stabil och skalbar infrastruktur. Catella har en flexibel och av kunderna uppskattad produkt, vilket ger oss självförtroende att allokera ytterligare resurser främst



”Vi har i dag en rad koordinerade initiativ, som i hög grad är en funktion av ett mer integrerat Catella. Vi arbetar kontinuerligt med att skapa en bredd i vår affär som gör oss mindre sårbara för svängningar i marknaden samtidigt som extra resurser tillförs där Catella har en stark marknadsposition och hög kompetens.”

inom kundbearbetning. Under kvartalet genomfördes en omstrukturering inom organisationen som innebär att nya chefer och säljansvariga tillsatts för att säkerställa nödvändigt fokus mot kund.

Property Investment Management

Förvalt kapital ökade med 1,6 miljarder kronor under tredje kvartalet och uppgick till 29,7 miljarder kronor vid kvartalets utgång. Ökningen förklaras främst av nettoinflöde om 1,0 miljard kronor i den finska och tyska verksamheten. Totala intäkter uppgick till 50 miljoner kronor under tredje kvartalet, vilket var en förbättring med 12 miljoner kronor jämfört med tredje kvartalet 2014. Rörelseresultatet om 1 miljon kronor var oförändrat i jämförelse med tredje kvartalet 2014 och belastades med kostnader för olika initiativ. Inom affärsområdet har vi balans mellan fasta intäkter och fasta kostnader.

Med Catellas starka marknadsposition, kompetens och struktur är det helt naturligt med en bred geografisk och produktmässig expansion inom affärsområdet. Vår satsning i Frankrike har utvecklats väl under hela första verksamhetsåret. Vid utgången av kvartalet uppgick det förvaltade kapitalet till 1,5 miljard kronor i Frankrike, vilket ökade ytterligare med 2,9 miljarder kronor efter kvartalets utgång. Under kvartalet etablerades verksamhet i Spanien enligt samma modell som i Frankrike.

Vi använder befintlig struktur inom Property Funds i Tyskland för att bredda vår produktportfölj med etablerandet av

fonder fokuserade mot bostadsfastigheter.

Utöver detta har vi i Tyskland etablerat en enhet för att utveckla fastighetsprojekt som tar hand om projektering, bolagsstruktur och kapitalanskaffning. Denna verksamhet inom affärsområdet går in i projekten i tidig fas och använder Catellas nätverk både för att hitta affärer och investerare. Koncernens nya operationella struktur stödjer ett ökat samarbete mellan enheterna där fokus kommer ligga på att koordinera anskaffningen av kapital.

Corporate Finance

Catellas fastighetstransaktionsvolymerna uppgick till 10,3 miljarder kronor, vilket var 5,3 miljarder lägre än tredje kvartalet 2014, motsvarande 34 procent. Trots lägre volymer ökade intäkterna med 54 miljoner kronor till 156 miljoner kronor relativt samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet om 24 miljoner kronor var 13 miljoner kronor bättre än tredje kvartalet 2014. Förbättringen förklaras främst av en mer gynnsam produktmix i vår nordiska verksamhet samt satsningar i Spanien, där aktiviteten ökat markant. Produktmixen är ett resultat av ökat fokus på kapitalmarknadsrelaterade tjänster inom fastigheter.

Vi fortsätter bredda vårt erbjudande i Norden med ökat fokus på kapitalmarknadsrelaterade tjänster där återetablering i Norge är strategiskt viktigt. En tydligare affärsmässig integrering mellan de nordiska länderna pågår, vilket kommer att

ge affärsmöjligheter och effektivare resursallokering. Fokus i övriga Europa ligger på att förbättra marknadspositionen för de tyska och spanska enheterna. I Tyskland stärker vi vår transaktionsrådgivning och minskar tydligt vår resursallokering inom uthyrning.

Fokus inom Corporate Finance är att öka samarbetet mellan länderna och övriga affärsområden som en konsekvens av att tillgång till globalt kapital blir allt viktigare. Catella kommer därför att öka resurserna i London med tydligare inriktning mot globala investerare.

Efter omfattande organisatoriska och personalmässiga förändringar har vi en tydlig målbild inom varje affärsområde, som i vissa fall medfört ändrat fokus. Som beskrivet har vi i dag en rad koordinerade initiativ, som i hög grad är en funktion av ett mer integrerat Catella. Vi arbetar kontinuerligt med att skapa en bredd i vår affär som gör oss mindre sårbara för svängningar i marknaden samtidigt som extra resurser tillförs där Catella har en stark marknadsposition och hög kompetens.

Mot bakgrund av ett mer stabilt och integrerat Catella är det naturligt att bredda vår potentiella investerarbas. Vår avsikt är därför att ansöka om notering på Nasdaq Stockholm Main Market under 2016.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Tillväxt under Q3 främst driven av hög aktivitet inom Corporate Finance och goda förvaltningsresultat inom Systematic Funds

Catella är en finansiell rådgivare och kapitalförvaltare med djup kunskap inom fastigheter, räntor och aktier. Vi har en ledande position inom fastighetssektorn och en stark lokal närvaro i Europa med totalt cirka 500 anställda i tolv länder. Catella är listad på First North Premier vid Nasdaq Stockholm.

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2015

Koncernens totala intäkter uppgick till 455 mkr (345) och nettoomsättning uppgick till 455 mkr (343), varav 155 mkr (101) avser Corporate Finance och 300 mkr (243) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens finansnetto uppgick till 17 mkr (15). I finansnettot ingår ränteintäkter om 6 mkr (7), 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 12 mkr (11) vilket främst är hänförligt till låneportföljen. Försäljning av andelar i Nordic Light Fund genererade endast ett marginellt resultat under tredje kvartalet 2015 (föregående år: 2 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 70 mkr (34). Periodens resultat efter

skatt uppgick till 51 mkr (25), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 37 mkr (21). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,45 kr (0,26).

Niomånadersperioden 2015

IPM konsolideras som ett dotterbolag från och med tredje kvartalet 2014 varför jämförbara siffror för niomånadersperioden inte finns tillgängligt.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 287 mkr (953).

Koncernens finansnetto uppgick till 34 mkr (67). I finansnettot ingår ränteintäkter om 19 mkr (19) och räntekostnader om 9 mkr (9). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 24 mkr (54). Avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererade en marginell vinst (föregående år: 3 mkr).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 178 mkr (146).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 144 mkr (125) varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 120 mkr (121).

Det motsvarar ett resultat per aktie om 1,47 kr (1,48).

Viktiga händelser under kvartalet

Förändring av koncernledning

Marcus Holmstrand utsågs till CFO och medlem i Catellas koncernledning. Marcus har arbetat som Group Business Controller på Catella sedan 2011 och har mångårig erfarenhet av arbete på ledningsnivå i noterade bolag.

Viktiga händelser efter

kvartalets utgång

Försäljning av Nordic Fixed Income

Catella sålde per 1 oktober 2015 samtliga aktier i dotterbolaget Nordic Fixed Income AB i enlighet med det avtal som tecknades med Arctic Securities AS under andra kvartalet i år. Dotterbolaget, som ingick i den svenska Corporate Finance- verksamheten, bidrog under 2015 med ett mindre resultat. Resultatet från försäljningen uppgår till 6,7 mkr och kommer att redovisas i koncernens resultaträkning under fjärde kvartalet.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
CORPORATE FINANCE						
Totala intäkter	156	102	404	313	620	529
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	24	11	35	26	89	79
Rörelsemarginal, % **	16	10	9	8	14	15
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Totala intäkter	301	244	900	652	1 184	936
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	38	17	139	79	179	119
Rörelsemarginal, % **	13	7	15	12	15	13
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds						
Totala intäkter *	168	134	491	336	621	467
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	46	23	153	101	181	129
Rörelsemarginal, % **	27	17	31	30	29	28
Banking						
Totala intäkter *	83	72	249	197	345	293
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-9	-6	-29	-30	-26	-27
Rörelsemarginal, % **	-10	-9	-11	-15	-8	-9
Property Investment Management						
Totala intäkter *	50	38	162	120	219	178
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	1	0	14	7	24	17
Rörelsemarginal, % **	2	1	9	6	11	10
ÖVRIGT ***						
Totala intäkter	-2	-1	-9	-3	-14	-7
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-8	-6	-24	-21	-35	-32
KONCERNEN						
Totala intäkter	455	345	1 294	962	1 790	1 457
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	55	21	150	84	233	167
Rörelsemarginal, % *	12	6	12	9	13	11

* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

*** Inkluderar elimineringar.

NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN

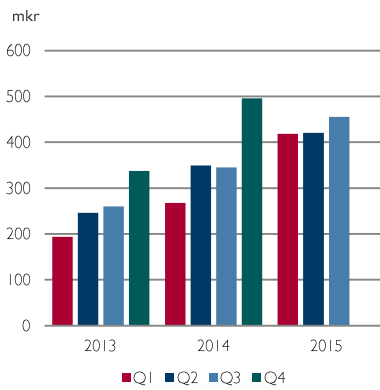
	3 mån		9 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
KONCERNEN						
Vinstmarginal, %	11	7	11	13	14	16
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	19	12	-	21
Soliditet, %	-	-	34	27	-	29
Eget kapital, mkr *	-	-	1 232	1 041	-	1 164
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	527	486	-	489
Resultat per aktie, kr *	0,45	0,26	1,47	1,48	2,65	2,66
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	15,08	12,74	-	14,24
CORPORATE FINANCE						
Vinstmarginal, %	9	5	3	4	9	10
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	30	8	-	30
Soliditet, %	-	-	58	57	-	56
Eget kapital, mkr *	-	-	184	144	-	206
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	220	207	-	207
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	10,3	15,7	32,9	37,0	69,0	73,1
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Vinstmarginal, %	9	4	11	7	11	9
Räntabilitet på eget kapital, % **	-	-	15	7	-	12
Soliditet, %	-	-	25	21	-	20
Eget kapital, mkr *	-	-	685	651	-	639
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	294	267	-	271
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	130,8	111,9	-	122,4
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,7	2,8	9,3	14,0	15,0	19,7
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,8	1,6	5,3	4,4	7,0	6,1

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

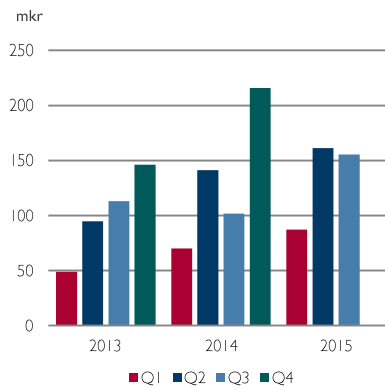
Koncernen

TOTALA INTÄKTER



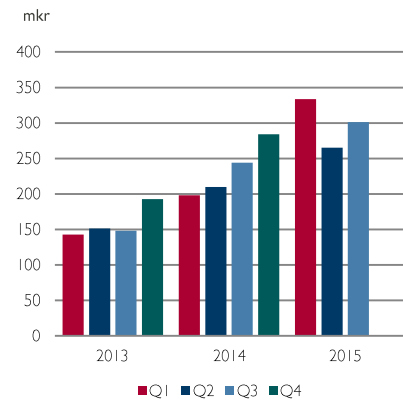
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

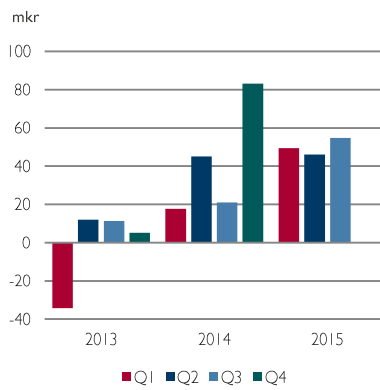


Asset Management and Banking

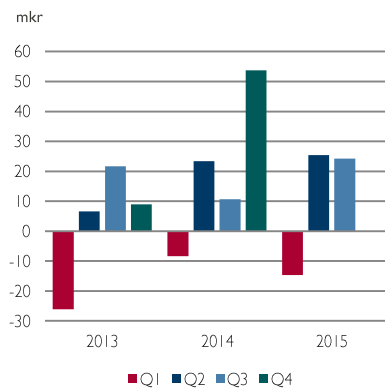
TOTALA INTÄKTER



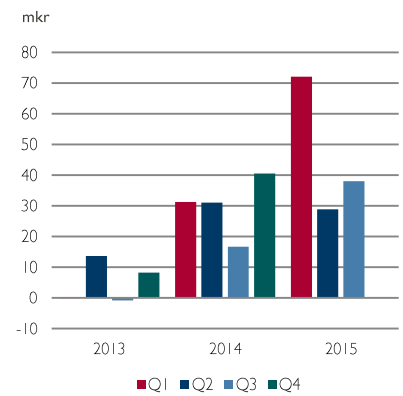
RÖRELSERESULTAT*



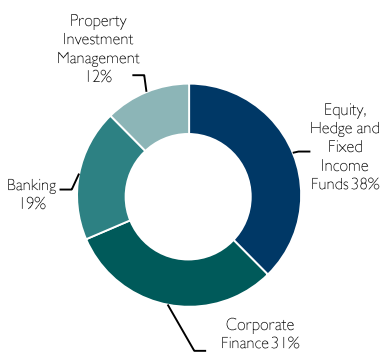
RÖRELSERESULTAT*



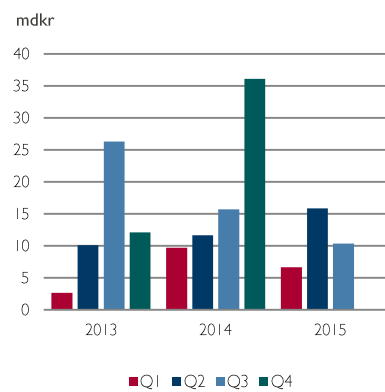
RÖRELSERESULTAT*



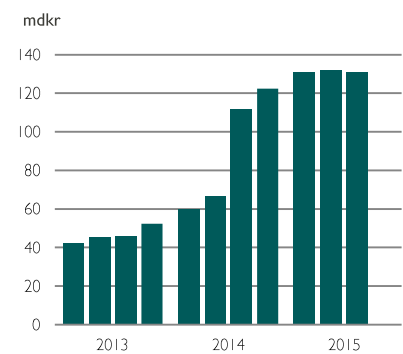
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Före förvävsrelaterade poster.

Corporate Finance

Catella erbjuder transaktionsrådgivning vid försäljning och förvärv till nationella och internationella investerare i Europa, med inriktning mot komplexa transaktioner. Catella erbjuder också marknadsanalys och strategisk rådgivning samt rådgivning avseende finansiering till företag inom fastighetssektorn.

Utveckling under tredje kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 44,1 miljarder euro (31,5) under kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 40 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 10,3 mdkr (15,7). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod

Frankrike för 4,3 mdkr (7,0), Sverige för 2,9 mdkr (3,4) och Tyskland för 0,5 mdkr (0,4).

De totala intäkterna uppgick till 156 mkr (102). Tillväxten är främst hänförlig till Sverige och Frankrike.

Rörelseresultatet uppgick till 24 mkr (11) under kvartalet. Förbättringen förklaras främst av en mer gynnsam produktmix, bestående av högre andel kapitalmarknadstransaktioner, inom den

nordiska verksamheten samt att aktiviteten i Spanien ökat markant.

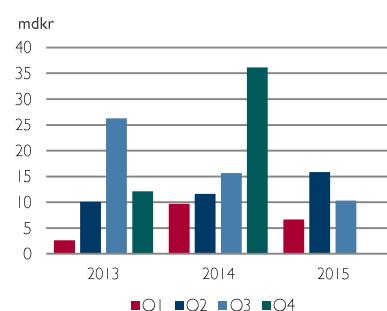
Per 1 oktober slutförde Catella försäljningen av dotterbolaget Nordic Fixed Income. Läs mer på sidan 5.

Niomånadersperioden 2015

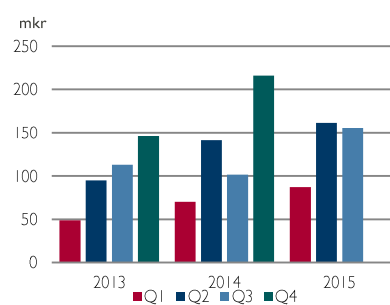
De totala intäkterna uppgick till 404 mkr (313) och rörelseresultatet uppgick till 35 mkr (26).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Norden *	65	41	204	165	294	254
Kontinentaleuropa *	91	61	199	144	325	270
Totala intäkter	156	102	404	313	620	529
Uppdragskostnader och provisioner	-9	-5	-27	-19	-40	-32
Rörelsekostnader	-123	-86	-342	-268	-491	-417
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	24	11	35	26	89	79
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	16	10	9	8	14	15
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	10,3	15,7	32,9	37,0	69,0	73,1
varav Norden	5,0	7,2	19,5	18,8	38,2	37,6
varav Kontinentaleuropa	5,3	8,5	13,4	18,1	30,8	35,5
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	220	207	-	207

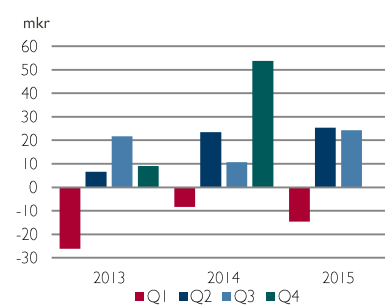
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT**



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Catella erbjuder aktie-, hedge- och räntefonder. Genom ett brett erbjudande möter Catella både privata och institutionella investerares placeringsbehov utifrån olika riskaspekter, marknadslägen och förvaltningsmetoder.

IPM konsolideras som ett dotterbolag från och med tredje kvartalet 2014 varför jämförbara siffror för niomånadersperioden inte finns tillgängligt.

Utveckling under tredje kvartalet

Under kvartalet var nettouttaget i fonder i Sverige -3,0 mdkr. Aktiefonder noterade stora utflöden, men intresset för bland- och räntefonder var stort. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas andel av fondvolymerna i Sverige till 1,4 procent (1,2).

Catellas förvaltningsvolym minskade med -2,0 mdkr (1,9) och nettoinflödet

uppgick till 1,0 mdkr (2,1) under kvartalet. Inflödet var störst i Catellas hedgefonder medan utflödet främst var hänförligt till aktiefonder. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 90,3 mdkr (75,4), motsvarande en ökning om 20 procent.

De totala intäkterna uppgick till 168 mkr (134) under kvartalet. De resultatbaserade intäkterna var högre under tredje kvartalet 2015 främst inom Systematic Funds. Rörelseresultatet uppgick till 46 mkr (23).

Inom Mutual Funds var de totala intäkterna i nivå med föregående år. En

svag och volatil aktiemarknad hade negativ påverkan på förvaltningsvolymerna som minskade under kvartalet.

Inom Systematic Funds ökade de totala intäkterna med 46 procent. Tillväxten var främst driven av ökade resultatbaserade intäkter. Nettoinflöde i Systematic Macro-produkterna var positivt under kvartalet.

Niomånadersperioden 2015

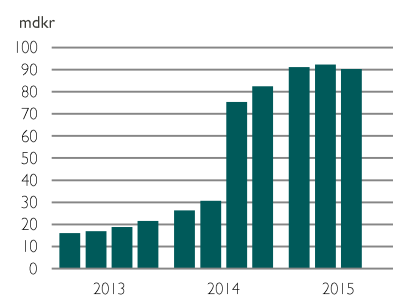
De totala intäkterna uppgick till 491 mkr (336) och rörelseresultatet uppgick till 153 mkr (101).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Mutual Funds *	76	71	313	267	386	340
Systematic Funds *	92	63	178	69	236	126
Totala intäkter	168	134	491	336	621	467
Uppdragskostnader och provisioner	-44	-42	-124	-98	-157	-132
Rörelsekostnader	-78	-70	-214	-136	-283	-205
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	46	23	153	101	181	129

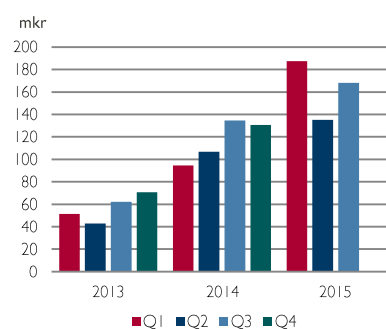
Nyckeltal

Rörelsemarginal, % **	27	17	31	30	29	28
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	90,3	75,4	-	82,5
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,0	2,1	8,3	9,6	11,6	12,9
varav Mutual Funds	-	-	44,3	32,6	-	37,1
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,5	2,1	6,7	9,6	10,3	13,2
varav Systematic Funds	-	-	46,0	42,8	-	45,4
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,4	0,0	1,7	0,0	1,3	-0,3
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	73	68	-	69

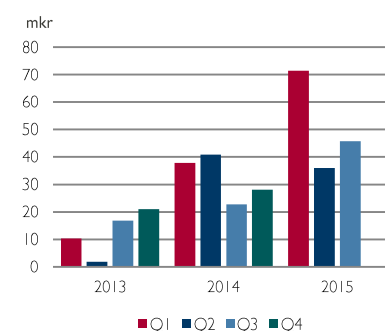
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT ****



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

*** I Catellas nya operativa struktur fördelas centrala kostnader på affärsområden från och med 2014.

Banking

Catella erbjuder nischade kort- och betalningslösningar till privatbanker och e-handlare som kortutgivare och kortinlösare. Catella erbjuder också modern investeringsrådgivning och kapitalförvaltning i Luxemburg och Sverige.

Utveckling under tredje kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 1,8 mdkr (1,6) under kvartalet. Det motsvarar en ökning om 0,2 mdkr jämfört med motsvarande period föregående år och är drivet av tillväxt inom kortutgivning.

Förvaltningsvolymen inom Wealth Management minskade med -0,6 mdkr (0,2) och nettoutflödet var -0,2 mdkr (0,2) under kvartalet. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 10,8 mdkr (10,2), motsvarande en ökning om 5 procent.

De totala intäkterna uppgick till 83 mkr (72) under kvartalet. Ökningen är främst hänförlig till Cards and Payment Solutions.

Rörelseresultatet uppgick till -9 mkr (-6) under kvartalet. I jämförelse med föregående år belastades resultatet av kostnader relaterade till initiativ för att möjliggöra tillväxt.

Under kvartalet rekryterades ett nytt team av seniora relationship managers till Wealth Management i Luxemburg och Dennis Nygren utsågs till chef för verksamheten.

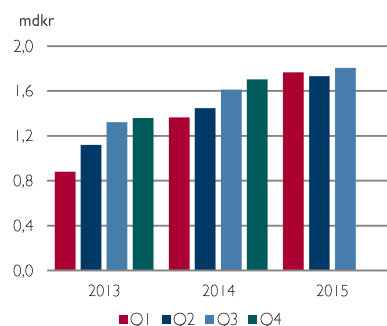
Catella är kortutgivare till Mastercard Eurobonus Travel Cash som SAS lanserade under kvartalet. Det är Europas första kontaktlösa prepaidkort för flygbranschen med möjligheten att ha flera valutor på kortet samtidigt.

Niomånadersperioden 2015

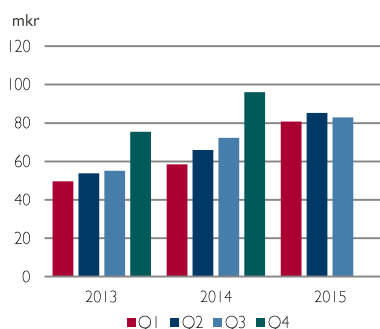
De totala intäkterna uppgick till 249 mkr (197) och rörelseresultatet uppgick till -29 mkr (-30).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	61	51	181	137	237	193
Wealth Management *	22	22	68	60	107	99
Totala intäkter	83	72	249	197	345	293
Uppdragskostnader och provisioner	-23	-19	-65	-54	-89	-78
Rörelsekostnader	-69	-60	-212	-173	-282	-243
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	-9	-6	-29	-30	-26	-27
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	-10	-9	-11	-15	-8	-9
Kort- och betalningsvolym, mdkr	1,8	1,6	5,3	4,4	7,0	6,1
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	10,8	10,2	-	10,7
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,2	0,2	0,4	1,2	0,5	1,3
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	154	139	-	143

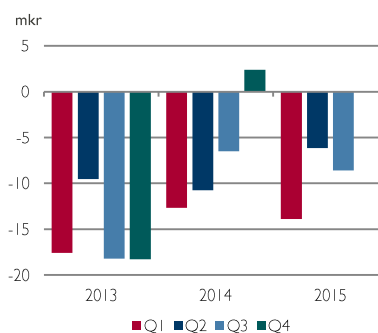
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT****



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

*** I Catellas nya operativa struktur fördelas centrala kostnader på affärsområden från och med 2014.

Property Investment Management

Catella erbjuder fastighetsfonder främst till institutionella ägare. Catella erbjuder också kapitalförvaltning inom fastighetssektorn till främst internationella investerare och fonder samt tjänster inom fastighetsrelaterade utvecklingsprojekt.

Utveckling under tredje kvartalet

Förvaltningsvolymen ökade under kvartalet med 1,6 mdkr (0,5), vilket främst var hänförligt till nettoinflöde om 1,0 mdkr (0,4) och valutaeffekter. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 29,7 mdkr (26,3).

De totala intäkterna uppgick till 50 mdkr (38) under kvartalet. Alla verksamheter bidrog till intäktsökningen,

men ökningen var främst hänförligt till Property Funds och Property Asset Management i Finland. Ett fåtal mindre förvärv och avyttringar av fastigheter genomfördes under kvartalet som genererade resultatbaserade intäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 1 mdkr (0) under kvartalet. Resultatet belastades i

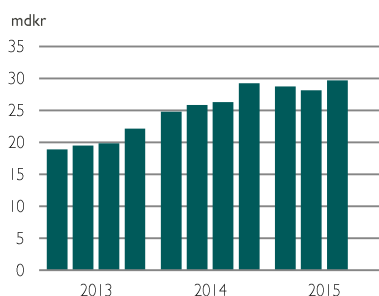
kvartalet med uppstartskostnader hänförliga till Property Asset Management i Spanien.

Niomånadersperioden 2015

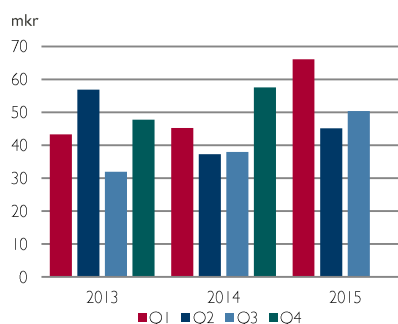
De totala intäkterna uppgick till 162 mdkr (120) och rörelseresultatet uppgick till 14 mdkr (7).

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	Rullande 12 mån	2014 jan-dec
Property Funds *	38	31	117	102	157	142
Property Asset Management *	12	7	46	18	65	37
Totala intäkter	50	38	162	120	219	178
Uppdragskostnader och provisioner	-18	-12	-51	-37	-66	-52
Rörelsekostnader	-32	-26	-97	-76	-129	-109
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	1	0	14	7	24	17
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, % **	2	1	9	6	11	10
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	29,7	26,3	-	29,2
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,0	0,4	0,5	3,2	2,8	5,5
varav Property Funds	-	-	19,9	18,6	-	19,4
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,4	0,1	0,3	0,8	0,9	1,4
varav Property Asset Management	-	-	9,8	7,7	-	9,8
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,6	0,3	0,2	2,4	2,0	4,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	67	60	-	59

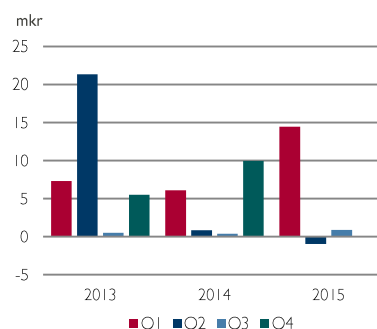
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT****



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

*** I Catellas nya operativa struktur fördelas centrala kostnader på affärsområden från och med 2014.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning minskade under tredje kvartalet med 203 mkr och uppgick per 30 september 2015 till 3 927 mkr. Likvida medel minskade med 305 mkr på grund av minskad inlåning i Catella Bank.

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 78 mkr (76 mkr per 31 december 2014), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkten har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till 745 mkr. Underskottsavdraget 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 september 2015 uppgick till 32 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under tredje kvartalet med 74 mkr och uppgick per 30 september 2015 till 1 326 mkr. Förutom periodens resultat om 51 mkr och positiva omräkningsdifferenser om 15 mkr, påverkades eget kapital av 3 mkr i tillskjutet kapital för överlåtelse av teckningsoptioner i eget förvar och av förändringar i innehav utan bestämmande inflytande om 5 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 september 2015 till 34 procent (29 procent per 31 december 2014).

Koncernens kassaflöde**Tredje kvartalet 2015**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 53 mkr (20).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -318 mkr (452). Periodens förändring av rörelsekapital, -370 mkr, är huvudsakligen hänförlig till bankverksamhetens minskade inlåning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -22 mkr (32) varav 19 mkr avser investeringar i ett intresseföretag som bedriver fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland. Vidare har knappt 12 mkr investerats i materiella och immateriella tillgångar varav 8 mkr avser systeminvestering inom Catella Bank. Vidare har knappt 4 mkr erhållits vid avyttring av andelar i Nordic Light Fund och kassaflöden från låneportföljer uppgick till 6 mkr under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 mkr (-8) och avser utdelning till innehav utan bestämmande inflytande.

Periodens kassaflöde uppgick till -341 mkr (476) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -404 mkr (370) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 63 mkr (106).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 957 mkr (2 460), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 254 mkr (1 921) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 703 mkr (539).

Niomånadersperioden 2015

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 131 mkr (71).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -443 mkr (514).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -20 mkr (19). Investeringar om totalt 29 mkr har gjorts, dels via intresseföretag och dels genom direktinvesteringar, i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland. Vidare har förvärv av andelar i IPM Systematic Macro Fund gjorts med 19 mkr. Avyttring av andelar i

Nordic Light Fund har genererat inbetalningar om 19 mkr. Kassaflöden från låneportföljer och utdelningar från intresseföretag uppgick till 17 respektive 5 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -87 mkr (-18) och avser återköp av utställda teckningsoptioner om 30 mkr samt utdelningar till moderföretagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande om 16 respektive 41 mkr.

Kassaflöde för niomånadersperioden uppgick till -550 mkr (516) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -640 mkr (316) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 90 mkr (200).

Moderbolaget**Tredje kvartalet 2015**

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 1,3 mkr (1,3). Rörelseresultat uppgick till -6,8 mkr (-5,2) och resultat före skatt uppgick till -7,2 mkr (-5,8). Resultatförsämringen i jämförelse mot föregående år beror främst på högre rörliga lönekostnader och ökade kostnader för risk och regelefterlevnad.

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 107 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 18,5 mkr (18,5 mkr per 31 december 2014) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 31,2 mkr jämfört med 33,8 mkr per 31 december 2014.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 8 personer (7).

Niomånadersperioden 2015

Moderbolaget redovisade intäkter om 3,9 mkr (3,9). Rörelseresultat uppgick till -21,2 mkr (-18,7) och resultat före skatt uppgick till -22,6 mkr (-20,8).

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltids-tjänster, uppgick vid periodens slut till 527 personer (486), varav 220 (207) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 294 (267) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 13 (12) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 30 september 2015 till 163 mkr (163), fördelat på 81 728 572 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 79 198 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Catella återköpte under första kvartalet 2015, 7 270 000 utestående teckningsoptioner från ledande befattningshavare och andra anställda, vilka hade en inlösenperiod från 25 mars till 25 maj 2015. Köpeskillingen uppgick till 30 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i eget kapital, se vidare Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

I maj 2015 förföll 17 390 000 teckningsoptioner i eget förvar. Vidare under andra kvartalet 2015 nyttjades 30 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. Under tredje kvartalet 2015 såldes 900 000 teckningsoptioner i eget förvar till personer i Catellas koncernledning och till nyckelpersoner. Catella hade per 30 september 2015 totalt 19 107 000 utestående teckningsoptioner, varav 7 380 000 i eget förvar.

Vid fullt utnyttjande av de 19 107 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 18,9 respektive 17,2 procent.

Aktien

Catella är listad på First North Premier vid Nasdaq i Stockholm och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Remium AB är bolagets Certified Advisor. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 12,25 kr (8,90) per 30 september 2015. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 002 mkr (731).

Aktieägare

Catella hade 6 327 (6 356) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 september 2015 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,9 procent (48,4) av kapital och 49,1 procent (47,8) av rösterna följt av Bure Equity AB (publ) med ett innehav på 10,8 procent (10,4) av kapital och 11,1 procent (10,8) 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 länefinansiering.

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

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

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 2014. 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 8 avseende så kallad konsoliderad finansiell situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2014. 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

Bokslutskommuniké 2015

19 februari 2016

Årsredovisning 2015

21 april 2016

Delårsrapport januari–mars 2016

10 maj 2016

Årsstämma 2016

30 maj 2016

Delårsrapport januari–juni 2016

25 augusti 2016

Delårsrapport januari–september 2016

8 november 2016

Bokslutskommuniké 2016

21 februari 2017

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal

Rörelseresultat exkluderat avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar dividerat med totala intäkter för perioden.

Vinstmarginal

Periodens resultat efter skatt dividerat med totala intäkter för perioden.

Räntabilitet 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.com/koncern.

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 6 november 2015 kl. 07.00 (CET).

Undertecknade försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver

väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Stockholm den 6 november 2015
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	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	455	343	1 287	953	1 445
Övriga rörelseintäkter	0	2	8	9	12
	455	345	1 294	962	1 457
Uppdragskostnader och provisioner	-93	-77	-261	-206	-289
Övriga externa kostnader	-88	-80	-285	-221	-325
Personalkostnader	-214	-160	-583	-440	-665
Avskrivningar	-3	-3	-10	-8	-12
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	-6	-3	-0
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	55	21	150	84	167
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-6	-5	-7
Rörelseresultat	53	19	144	78	160
Ränteintäkter	6	7	19	19	26
Räntekostnader	-3	-3	-9	-9	-12
Övriga finansiella poster	13	12	25	57	74
Finansiella poster - netto	17	15	34	67	88
Resultat före skatt	70	34	178	146	248
Skatt	-18	-9	-34	-21	-20
Periodens resultat	51	25	144	125	227
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	37	21	120	121	217
Innehav utan bestämmande inflytande	14	4	24	4	10
	51	25	144	125	227
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	0,45	0,26	1,47	1,48	2,66
- efter utspädning	0,41	0,26	1,29	1,48	2,66
Antal aktier vid periodens slut	81 728 572	81 698 572	81 728 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	89 001 403	81 698 572	92 843 551	81 698 572	81 698 572

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Periodens resultat	51	25	144	125	227
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	-0	0	-0	0	-0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	0		0	0
Omräkningsdifferenser	15	-1	-8	17	44
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	15	-1	-9	17	44
Summa totalresultat för perioden	67	24	136	142	271
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	52	20	111	137	260
Innehav utan bestämmande inflytande	15	4	24	5	11
	67	24	136	142	271

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		364	356	356
Materiella anläggningstillgångar		22	20	24
Innehav i intresseföretag		23	0	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5, 6	313	272	297
Uppskjutna skattefordringar		78	53	76
Övriga långfristiga fordringar		174	243	168
		975	945	924
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		514	393	432
Kundfordringar och övriga fordringar		433	340	426
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5, 6	49	54	42
Likvida medel *		1 957	2 460	2 532
		2 953	3 246	3 432
Summa tillgångar		3 927	4 192	4 356
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital		253	273	273
Reserver		-118	-137	-110
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		934	741	837
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 232	1 041	1 164
Innehav utan bestämmande inflytande		94	75	88
Summa eget kapital		1 326	1 116	1 252
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	0	1
Långfristiga låneskulder		199	199	199
Uppskjutna skatteskulder		26	29	27
Övriga avsättningar		28	22	23
		253	250	250
Kortfristiga skulder				
Upplåning		64	220	237
Kortfristiga låneskulder		1 662	2 116	2 026
Leverantörsskulder och övriga skulder		582	452	548
Skatteskulder		40	37	43
		2 348	2 825	2 854
Summa skulder		2 601	3 075	3 104
Summa eget kapital och skulder		3 927	4 192	4 356
* varav likvida medel på spärrade konton.		143	377	147

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	70	34	178	146	248
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	-13	-12	-25	-57	-74
Avskrivningar	5	5	16	14	19
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	2	1	3	1	1
Förändringar avsättningar	0	-0	0	-4	-4
Bokförda räntetäckter från läneportföljer	-6	-6	-18	-18	-24
Förvärvskostnader	0	1	0	1	1
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	-5	-6	-5
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	9	2	27	13	24
Betalda skatter	-13	-6	-46	-19	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	53	20	131	71	157
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-37	75	-102	36	-8
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-333	357	-472	408	349
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-318	452	-443	514	497
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-5	-4	-10
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9	-0	-12	-1	-2
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	25	0	25	25
Förvärv av intresseföretag	-19	0	-22	0	-2
Förvärv av finansiella tillgångar	-2	-0	-27	-27	-34
Försäljningar av finansiella tillgångar	5	3	22	13	41
Kassaflöden från läneportföljer	6	8	17	13	21
Utdelningar från investeringar	0	0	5	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	32	-20	19	41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Återköp av teckningsoptioner	0	-6	-30	-7	-7
Likvid från utställda teckningsoptioner	0	1	0	6	6
Nyemission	0	0	0	0	0
Utdelning	0	0	-16	0	0
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-3	-41	-17	-20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-8	-87	-18	-20
Periodens kassaflöde	-341	476	-550	516	519
Likvida medel vid periodens början	2 261	1 980	2 532	1 893	1 893
Valutakursdifferens i likvida medel	36	4	-25	50	120
Likvida medel vid periodens slut	1 957	2 460	1 957	2 460	2 532

Av koncernens likvida medel är 1 254 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 2015	163	273	-110	837	1 164	88	1 252
Periodens totalresultat för januari - september 2015:							
Periodens resultat				120	120	24	144
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-9		-9	0	-9
Periodens totalresultat			-9	120	111	24	136
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-19	-19
Återköp av utställda teckningsoptioner		-23		-7	-30		-30
Nyemission	0			0	0		0
Utdelning				-16	-16		-16
Utgående balans per 30 september 2015	163	253	-118	934	1 232	94	1 326

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har totalt 19 107 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2015 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare. Under mars 2015 erbjöd Catella återköp av teckningsoptioner, vilka förföll till inlösen under perioden 25 mars – 25 maj 2015. Erbjudandet, som gällde fram till och med 31 mars 2015, omfattade totalt 7 620 000 teckningsoptioner. Av dessa återköptes 7 270 000 optioner för en sammanlagd köpeskillning om 30,1 mkr och 30 000 teckningsoptioner nyttjades för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie. I maj 2015 förföll 17 390 000 teckningsoptioner i eget förvar och i september såldes 900 000 teckningsoptioner i eget förvar till personer i Catellas koncernledning och till nyckelpersoner. Per den 30 september 2015 har Catella 7 380 000 teckningsoptioner i eget förvar. Återköp av teckningsoptioner redovisas i koncernredovisningen mot Övrigt tillskjutet kapital till den del detta utgörs av fritt eget kapital och överskjutande del mot Balanserade vinstmedel.

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 - september 2014:							
Periodens resultat				121	121	4	125
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			16		16	0	17
Periodens totalresultat			16	121	137	5	142
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	43	43
Utgående balans per 30 september 2014	163	273	-137	741	1 041	75	1 116

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har 38 880 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2014 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare. Under tredje kvartalet 2014 har 8 420 000 teckningsoptioner återköpts och 600 000 teckningsoptioner har sålts till personer i Catellas företagsledning och till nyckelpersoner. I juni 2014 förvärvade även VD 5 000 000 teckningsoptioner. Per 30 september 2014 har Catella 18 270 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking			Övrigt		Koncernen	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jul-sep	2014 jul-sep	
Nettoomsättning	155	101	300	243	-1	-1	455	343	
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	2	-0	-0	0	2	
	156	102	301	244	-2	-1	455	345	
Uppdragskostnader och provisioner	-9	-5	-84	-72	0	0	-93	-77	
Övriga externa kostnader	-30	-27	-55	-50	-2	-3	-88	-80	
Personalkostnader	-91	-59	-119	-98	-4	-3	-214	-160	
Avskrivningar	-1	-1	-2	-2	-0	-0	-3	-3	
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-2	-5	0	0	-2	-4	
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	24	11	38	17	-8	-6	55	21	
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	-2	-2	0	0	-2	-2	
Rörelseresultat	24	11	36	14	-8	-6	53	19	
Ränteintäkter	0	0	0	0	6	6	6	7	
Räntekostnader	-0	-0	-0	-0	-2	-3	-3	-3	
Övriga finansiella poster	0	-0	1	1	12	11	13	12	
Finansiella poster - netto	0	0	1	1	16	14	17	15	
Resultat före skatt	24	11	37	15	8	8	70	34	
Skatt	-11	-5	-11	-6	3	3	-18	-9	
Periodens resultat	13	5	27	9	11	11	51	25	
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	13	5	12	5	11	11	37	21	

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	402	312	527	894	644	925	-9	-3	-7	1 287	953	1 445
Övriga rörelseintäkter	2	0	1	6	8	11	-1	-0	-0	8	9	12
	404	313	529	900	652	936	-9	-3	-7	1 294	962	1 457
Uppdragskostnader och provisioner	-27	-19	-32	-238	-188	-260	4	1	4	-261	-206	-289
Övriga externa kostnader	-99	-83	-117	-178	-129	-195	-7	-9	-13	-285	-221	-325
Personalkostnader	-239	-183	-297	-333	-246	-352	-12	-10	-16	-583	-440	-665
Avskrivningar	-3	-2	-3	-6	-6	-9	-0	-0	-0	-10	-8	-12
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-0	-6	-5	-1	1	1	1	-6	-3	-0
Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster	35	26	79	139	79	119	-24	-21	-32	150	84	167
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	-6	-5	-7	0	0	0	-6	-5	-7
Rörelseresultat	35	26	79	133	73	112	-24	-21	-32	144	78	160
Ränteintäkter	1	0	1	0	1	1	18	18	24	19	19	26
Räntekostnader	-2	-0	-1	-0	-0	-0	-7	-9	-11	-9	-9	-12
Övriga finansiella poster	-0	1	0	3	2	4	22	54	70	25	57	74
Finansiella poster - netto	-1	1	1	3	3	5	33	63	82	34	67	88
Resultat före skatt	34	27	80	135	77	117	9	42	51	178	146	248
Skatt	-20	-14	-25	-36	-29	-37	22	22	42	-34	-21	-20
Periodens resultat	14	13	55	99	48	80	31	64	92	144	125	227
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	14	13	55	75	44	69	31	64	92	120	121	217

De verksamhetsgrenar som rapporteras i denna rapport; Corporate Finance och Asset Management and Banking 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 förvärs- 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								
	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	
Nettoomsättning	155	160	86	215	101	141	70	145	
Övriga rörelseintäkter	0	1	1	1	0	0	0	1	
	156	161	87	216	102	141	70	146	
Uppdragskostnader och provisioner	-9	-11	-7	-13	-5	-11	-4	-8	
Övriga externa kostnader	-30	-33	-36	-34	-27	-28	-28	-31	
Personalkostnader	-91	-91	-58	-113	-59	-78	-46	-94	
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-3	
Övriga rörelsekostnader	-0	-0	0	-1	0	0	-0	-2	
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	24	25	-15	54	11	23	-8	9	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rörelseresultat	24	25	-15	54	11	23	-8	9	
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	
Räntekostnader	-0	-1	-1	-1	-0	0	-0	-0	
Övriga finansiella poster	0	-0	-0	-0	-0	1	0	-0	
Finansiella poster - netto	0	-1	-1	-0	0	1	0	-0	
Resultat före skatt	24	25	-15	53	11	24	-8	9	
Skatt	-11	-9	0	-11	-5	-8	-1	-6	
Periodens resultat	13	16	-15	42	5	16	-9	3	
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	13	16	-15	42	5	16	-9	4	

Mkr	Asset Management and Banking								
	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	
Nettoomsättning	300	264	329	282	243	209	192	188	
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	2	2	1	6	5	
	301	265	334	284	244	210	198	193	
Uppdragskostnader och provisioner	-84	-74	-79	-73	-72	-61	-55	-56	
Övriga externa kostnader	-55	-62	-60	-66	-50	-42	-36	-52	
Personalkostnader	-119	-96	-117	-106	-98	-76	-72	-67	
Avskrivningar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-3	4	-5	2	-2	-7	
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	38	29	72	40	17	31	31	8	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	
Rörelseresultat	36	27	70	38	14	29	30	7	
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	
Räntekostnader	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-1	
Övriga finansiella poster	1	1	-0	2	1	2	-0	1	
Finansiella poster - netto	1	1	-0	2	1	2	0	0	
Resultat före skatt	37	28	70	40	15	32	30	7	
Skatt	-11	-8	-18	-9	-6	-12	-10	-14	
Periodens resultat	27	20	52	31	9	20	19	-7	
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	12	18	44	26	5	20	19	-8	

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Immateriella tillgångar	62	61	62	252	245	244	50	50	50	364	356	356
Materiella anläggningstillgångar	12	8	13	11	12	12	0	0	0	22	20	24
Innehav i intresseföretag	0	-0	-0	0	0	0	23	0	2	23	0	2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	0	0	30	11	12	283	262	285	313	272	297
Uppskjutna skattefordringar	-10	-3	-6	26	13	23	63	44	60	78	53	76
Övriga långfristiga fordringar	5	7	6	169	236	162	0	0	0	174	243	168
	69	73	74	487	517	453	419	356	397	975	945	924
Omsättningstillgångar												
Kortfristiga lånefordringar	0	0	0	514	393	432	0	0	0	514	393	432
Kundfordringar och övriga fordringar	112	73	168	324	256	273	-3	11	-14	433	340	426
Kortfristiga placeringar	20	2	17	2	27	3	27	25	22	49	54	42
Likvida medel	166	140	160	1 668	2 253	2 308	123	66	64	1 957	2 460	2 532
	299	215	344	2 508	2 929	3 017	146	102	72	2 953	3 246	3 432
Summa tillgångar	368	288	418	2 994	3 446	3 470	565	458	468	3 927	4 192	4 356
EGET KAPITAL OCH SKULDER												
Eget kapital												
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	184	144	206	685	651	639	364	245	319	1 232	1 041	1 164
Innehav utan bestämmande inflytande	28	20	27	66	56	62	-0	-0	-0	94	75	88
Summa eget kapital	212	164	233	750	707	700	364	245	319	1 326	1 116	1 252
Skulder												
Långfristiga skulder												
Upplåning	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	0	0	199	199	199	199	199	199
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	11	12	12	15	17	15	26	29	27
Övriga avsättningar	1	1	1	2	1	2	25	20	20	28	22	23
	1	1	1	13	14	14	240	236	235	253	250	250
Kortfristiga skulder												
Upplåning	0	0	0	64	219	237	0	0	0	64	220	237
Kortfristiga låneskulder	0	0	0	1 662	2 116	2 026	0	0	0	1 662	2 116	2 026
Leverantörsskulder och övriga skulder	138	102	155	463	354	479	-19	-4	-87	582	452	548
Skatteskulder	17	21	29	42	36	12	-19	-20	1	40	37	43
	155	123	185	2 231	2 725	2 755	-38	-24	-86	2 348	2 825	2 854
Summa skulder	156	124	186	2 244	2 739	2 769	202	212	149	2 602	3 075	3 104
Summa eget kapital och skulder	368	288	418	2 994	3 446	3 470	565	458	468	3 927	4 192	4 356

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
Låneportfölj	Land						
Pastor 2	Spanien	47,9	11,5%	36,3	13,2%	7,3%	4,0
Pastor 3	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	32,5	7,8%	12,2	4,4%	12,3%	8,5
Pastor 5	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	93,4	22,4%	68,1	24,8%	7,3%	4,8
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	91,0	21,8%	43,4	15,8%	12,3%	7,0
Gems	Tyskland	47,9	11,5%	42,2	15,4%	5,8%	2,3
Minotaure	Frankrike	30,2	7,2%	16,0	5,8%	12,3%	5,5
Ludgate ****	Storbritannien	73,4	17,6%	55,4	20,2%	12,3%	2,6
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 AI	Italien	0,7	0,2%	0,6	0,2%	5,8%	3,9
Totalt kassaflöde ***		417,0	100,0%	274,1	100%	9,3%	4,8
Upplypna räntor				3,0			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				277,1			

* 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 historiskt tillskrivits ett bokfört 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 intäktflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 22 i Årsredovisningen 2014.

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
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Summa	27,1	0,0	0,0	0,0	36,6	0,8	2,3	8,4	12,2	3,6	19,4	21,7	28,1	160,1	139,9	20,1
														Prognos		
														Kvartal/År	Ack	
Q4 2015	0,0	-	-	-	0,9	-	0,0	-	-	0,1	-	-	4,3	5,4	5,4	
Helår 2016	0,2	-	-	-	5,7	-	0,1	-	-	10,4	-	-	16,7	33,0	38,4	
Helår 2017	0,2	-	-	-	6,6	-	0,1	-	-	16,0	-	-	15,0	37,8	76,2	
Helår 2018	0,2	-	-	-	16,6	-	0,1	-	-	13,8	-	-	12,5	43,1	119,3	
Helår 2019	47,2	-	-	-	34,6	2,2	0,1	-	-	7,7	-	-	9,5	101,4	220,7	
Helår 2020	-	-	-	-	3,5	55,6	0,5	-	-	-	-	-	15,5	75,0	295,6	
Helår 2021	-	-	-	-	3,2	4,5	-	-	-	-	-	30,2	-	37,9	333,5	
Helår 2022	-	-	-	-	2,9	3,5	-	-	-	-	-	-	-	6,4	339,9	
Helår 2023	-	-	-	-	2,6	2,1	-	-	-	-	-	-	-	4,6	344,5	
Helår 2024	-	-	32,5	-	2,3	1,8	-	-	-	-	-	-	-	36,7	381,2	
Helår 2025	-	-	-	-	14,6	1,6	-	-	-	-	-	-	-	16,2	397,3	
Helår 2026	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	-	-	1,4	398,7	
Helår 2027	-	-	-	-	-	1,2	-	-	-	-	-	-	-	1,2	399,9	
Helår 2028	-	-	-	-	-	1,0	-	-	-	-	-	-	-	1,0	400,9	
Helår 2029	-	-	-	-	-	16,1	-	-	-	-	-	-	-	16,1	417,0	
Summa	47,9	0,0	32,5	0,0	93,4	91,0	0,7	0,0	0,0	47,9	0,0	30,2	73,4	417,0		

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

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

Not 5. Korta och långa placeringar

Mkr	30 september 2015
Låneportfölj och Nordic Light Fund*	317
Verksamhetsrelaterade investeringar	45
Andra värdepapper	0
Summa**	362

* varav Låneportföljer 277 mkr.

** varav kortfristiga placeringar om 49 mkr och långfristiga placeringar om 313 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 2014.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 september 2015, 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	27	333	360
Summa tillgångar	0	29	333	362
SKULDER				
Derivatinstrument		4		4
Summa skulder	0	4	0	4

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år eller årsbokslutet 2014.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER NIOMÅNADERSPERIODEN 2015

	2015
Per 1 januari	323
Anskaffningar	9
Avyttringar	-19
Amorteringar	-9
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	23
Kapitaliserade räntetäckningar	10
Valutakursdifferenser	-3
Per 30 september	333

Not 7. Kapitaltäckning

Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk tillsynsmyndighet utgör en finansiell företagsgrupp, en så kallad konsoliderad situation. I Sverige fanns per 30 september ett dotterbolag som är ett institut, värdepappersbolaget Nordic Fixed Income AB. Inom den konsoliderade situationen var Nordic Fixed Income AB rapportrande och ansvarigt institut fram till och med 30 september 2015. Nordic Fixed Income avyttrades per den 1 oktober 2015 varför diskussioner pågår med tillsynsmyndigheter hur detta kommer att påverka tillsynen av den finansiella

konsoliderade situationen. Den konsoliderade situationen, vilken ej inkluderar 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. Vilka koncernföretag som ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 38 i Catellas årsredovisning 2014.

Enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ska koncernräkenskaper upprättas för

en konsoliderad situation. Catella tillämpar detta krav genom de upplysningar som lämnas i denna not om den konsoliderade situationens räkenskaper enligt ÅRKL. Vid upprättande av dessa räkenskaper har redovisningsprinciper angivna i avsnitt Övrig finansiell information tillämpats, vilka överensstämmer med ÅRKL. I övrigt hänvisas till Catella AB:s koncernräkenskaper.

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

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	884	641	910
Övriga rörelseintäkter	2	8	11
Totala intäkter	886	649	921
Uppdragskostnader & provisioner	-239	-188	-259
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	648	461	662
Rörelsekostnader	-525	-392	-567
Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster	123	70	96
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-6	-5	-7
Rörelseresultat	117	64	88
Finansiella poster - netto	38	73	118
Resultat före skatt	154	138	206
Bokslutsdispositioner	0	0	-19
Skatt	-20	-9	5
Periodens resultat	134	129	193
Antal anställda vid periodens slut	291	263	266

Finansiell ställning i sammandrag

Mkr	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec
Anläggningstillgångar	919	901	880
Omsättningstillgångar	2 741	3 053	3 149
Summa tillgångar	3 659	3 955	4 029
Eget kapital	1 176	998	1 084
Skulder	2 483	2 957	2 946
Summa eget kapital och skulder	3 659	3 955	4 029

Kapitaltäckning

Bolaget Catella AB är ett finansiellt moderholdingföretag i Catella-koncernen. Catella AB offentliggör uppgifter om kapitaltäckning i enlighet med 8 kap.

3-10 §§ Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, på grundval av dess konsoliderade situation.

Kapitalsituationen för den konsoliderade situationen kan summeras på följande sätt;

Mkr	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec
Kärnprimärkapital	656	517	690
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	656	517	690
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	3 266	3 064	3 293
Kapitalkrav	261	245	263
varav kapitalkrav för kreditrisk	132	125	135
varav kapitalkrav för marknadsrisk	49	45	48
varav kapitalkrav för operativ risk	80	76	80
Kapitalrelationer och buffertar, % av totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapitalrelation	20,1	16,9	21,0
Primärkapitalrelation	20,1	16,9	21,0
Total kapitalrelation	20,1	16,9	21,0
Institutspecifika buffertkrav	3,5	0,0	2,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	-	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,0	-	-
varav krav på systemriskbuffert	-	-	-
varav buffert för globalt/annat systemviktigt institut	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	12,1	8,9	13,0

Catella ABs konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 september 2015 uppgick internt bedömt kapitalbehov till 355 mkr (296 mkr per 31 december 2014).

Kapitalbas, mkr			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	399	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	777	599	492
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	-	-	177
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-279	-271	-270
Prisjusteringar	-32	-29	-32
Uppskjutna skattefordringar	-75	-52	-76
Periodens positiva resultat som inte är verifierat	-134	-129	-
Övriga avdrag	0	0	0
Summa kärnprimärkapital	656	517	690
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Kapitalbas	656	517	690

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, mkr	2015 30-sep		2014 30-sep		2014 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt scablonmetoden						
Exponeringar mot institut	369	30	464	37	474	38
Exponeringar mot företag	738	59	614	49	763	61
Exponeringar mot hushåll	109	9	121	10	89	7
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	47	4	0	0	0	0
Fallerande exponeringar	249	20	214	17	231	19
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	9	1	9	1	10	1
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	61	5	59	5	61	5
Aktieexponeringar	59	5	68	5	48	4
Övriga poster	10	1	11	1	11	1
	1 653	132	1 561	125	1 688	135
Marknadsrisk						
Ränterisker	7	1	2	0	12	1
Aktiekursrisker	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisker	603	48	556	44	591	47
	610	49	558	45	603	48
Operativ risk enligt basmetoden	1 002	80	945	76	1 002	80
Totalt	3 266	261	3 064	245	3 293	263

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska en rapport om utvärdering av nuvarande och framtida risker samt kapital- och likviditets-situation, ICLAAP (IKLU), levereras till styrelsen minst en gång om året. Styrelsen antog per den 24 augusti 2015 uppdaterad ICLAAP för den konsoliderade situationen.

Likviditetsreserven

Information om Catella AB:s likviditets-reserv på grundval av dess konsoliderade situation offentliggörs kvartalsvis i enlighet med 5 kap. 9 § Finansinspektionens föreskrifter (2010:7) om offentliggörande och hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. I enlighet med dessa föreskrifter ska ett företag hålla en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att

säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor. Tillgångar som får medräknas i likviditetsreserven ska vara likvida på privata marknader och belåningsbara i centralbanker. Inlåningsmedel, i centralbanker eller en annan bank, som är tillgängliga påföljande dag får räknas med i likviditetsreserven. Tillgångarna i Catella AB:s

likviditetsreserv, på grundval av dess konsoliderade situation, är inte ianspråkta som säkerheter. Catella AB offentliggör nedan, på grundval av dess konsoliderade situation, information om storleken på dess likviditetsreserv och hur den är sammansatt, storleken och fördelningen på olika finansieringskällor samt värden på olika riskmått och nyckeltal.

	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec
Likviditetsreserv, mkr			
Centralbanksmedel	17	17	21
Kassa och tillgodohavanden i övriga banker	1 841	2 316	2 365
Innehav i statspapper	-	-	-
Innehav i säkerställda obligationer med högsta rating	47	46	48
Summa likviditetsreserv	1 905	2 379	2 434
Finansieringskällor, mkr			
Eget kapital	1 176	998	1 084
Obligationslån	199	199	199
Inlåning från kreditinstitut	64	219	237
Inlåning från allmänheten	1 662	2 116	2 026
Övriga skulder	558	422	483
Summa	3 659	3 955	4 029
Riskmått och nyckeltal			
Kvot likviditetsreserv/balansomslutning	0,52	0,60	0,60
Kvot likviditetsreserv/totala skulder	0,77	0,80	0,83
Kvot likviditetsreserv/kortfristiga skulder	0,85	0,88	0,90

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	1,3	1,3	3,9	3,9	4,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	1,3	1,3	3,9	3,9	4,2
Övriga externa kostnader	-3,1	-2,7	-9,8	-8,5	-10,8
Personalkostnader *	-4,9	-3,8	-15,3	-14,1	-21,7
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-6,8	-5,2	-21,2	-18,7	-28,2
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,2	2,5	6,7	7,5	10,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,6	-3,1	-8,1	-9,6	-12,5
Finansiella poster	-0,4	-0,6	-1,4	-2,1	-2,7
Resultat före skatt	-7,2	-5,8	-22,6	-20,8	-30,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	49,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
Periodens resultat	-7,2	-5,8	-22,6	-20,8	17,6

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Periodens resultat	-7,2	-5,8	-22,6	-20,8	17,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-7,2	-5,8	-22,6	-20,8	17,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31 dec
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,1
Andelar i koncernföretag		519,1	519,1
Uppskjutna skattefordringar		18,5	18,5
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		198,1	233,4
Övriga kortfristiga fordringar		2,8	4,0
Likvida medel		31,2	33,8
Summa tillgångar		769,8	808,9
Eget kapital		563,3	601,9
Långfristiga skulder		198,8	198,4
Kortfristiga skulder		7,7	8,6
Summa eget kapital och skulder		769,8	808,9



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

