



Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2015



Osäkerheten på marknaden påverkar Catella, men under fjärde kvartalet kunde vi konstatera ett starkt inflöde av kapital samtidigt som affärs- och transaktionsaktiviteten var hög. Intäkterna steg med 15 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014 till 571 miljoner kronor. Samtliga affärsområden uppvisade tillväxt men det var Mutual Funds som stod för den största resultatöverskottet.

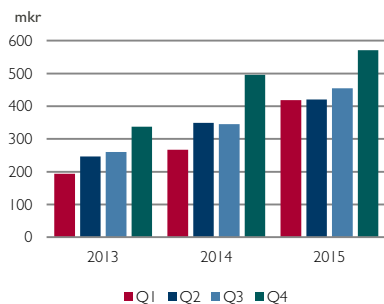
19 februari 2016

KNUT PEDERSEN

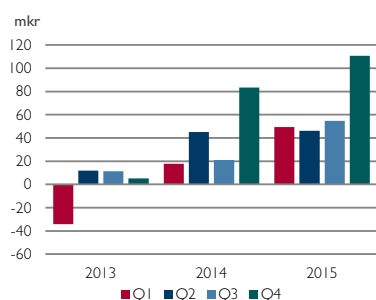
Vd och koncernchef

Perioden i korthet

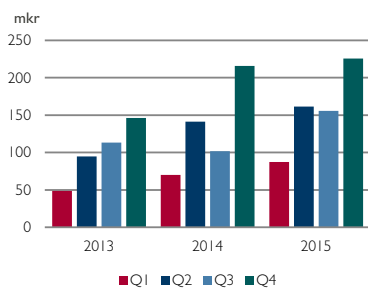
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



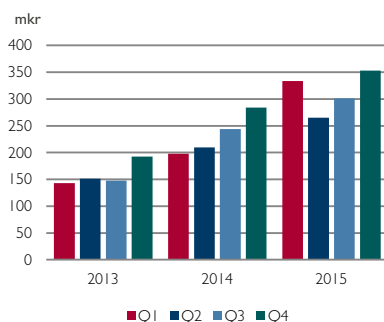
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT*



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



Koncernen

FJÄRDE KVARTALET

- Totala intäkter 571 mkr (496)
- Nettoomsättning 566 mkr (492)
- Rörelseresultat* 111 mkr (83)
- Resultat före skatt 128 mkr (102)
- Resultat efter skatt 128 mkr (102), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 123 mkr (96)
- Resultat per aktie** 1,50 kr (1,18)

HELÅRET 2015

- Totala intäkter 1 866 mkr (1 457)
- Nettoomsättning 1 853 mkr (1 445)
- Rörelseresultat* 261 mkr (167)
- Resultat före skatt 306 mkr (248)
- Resultat efter skatt 272 mkr (227), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 243 mkr (217)
- Resultat per aktie** 2,97 kr (2,66)
- Eget kapital 1 436 mkr (1 252)
- Eget kapital per aktie** 16,14 kr (14,24)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på 0,60 kr (0,20) per A- och B-aktie

Corporate Finance

FJÄRDE KVARTALET

- Totala intäkter 226 mkr (216)
- Nettoomsättning 222 mkr (215)
- Rörelseresultat* 31 mkr (54)
- Fastighetstransaktionsvolym 25,4 mdkr (36,1):
 - Sverige 10,5 mdkr (14,0)
 - Frankrike 8,5 mdkr (13,2)
 - Tyskland 1,8 mdkr (4,1)

HELÅRET 2015

- Totala intäkter 630 mkr (529)
- Nettoomsättning 623 mkr (527)
- Rörelseresultat* 66 mkr (79)
- Fastighetstransaktionsvolym 58,3 mdkr (73,1):
 - Sverige 25,1 mdkr (28,1)
 - Frankrike 19,2 mdkr (29,7)
 - Tyskland 3,6 mdkr (4,6)

Asset Management and Banking

FJÄRDE KVARTALET

- Totala intäkter 353 mkr (284)
- Nettoomsättning 352 mkr (282)
- Rörelseresultat* 89 mkr (40)
- Förvaltningsvolym:
 - ökning 7,5 mdkr (10,5)
 - varav nettoinflöde 5,1 mdkr (5,7)

HELÅRET 2015

- Totala intäkter 1 253 mkr (936)
- Nettoomsättning 1 245 mkr (925)
- Rörelseresultat* 228 mkr (119)
- Förvaltningsvolym 138,3 mdkr (122,4):
 - ökning 15,8 mdkr (27,2)
 - varav nettoinflöde 14,4 mdkr (19,7)

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 161 mkr (131)
- Rörelseresultat* 75 mkr (28)

- Totala intäkter 651 mkr (467)
- Rörelseresultat* 228 mkr (129)

Banking

- Totala intäkter 105 mkr (96)
- Rörelseresultat* 0 mkr (2)

- Totala intäkter 354 mkr (293)
- Rörelseresultat* -28 mkr (-27)

Property Investment Management

- Totala intäkter 88 mkr (58)
- Rörelseresultat 13 mkr (10)

- Totala intäkter 249 mkr (178)
- Rörelseresultat* 28 mkr (17)

* Före förvävsrelaterade poster.

** Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Stabil försäljnings- och resultattillväxt på orolig marknad

Den stora osäkerheten kring den fortsatta makroekonomiska utvecklingen speglar av sig i tvära kursrörelser på aktiemarknaderna och oro på fastighetsmarknaderna.

Situationen påverkar Catella, men under fjärde kvartalet kunde vi konstatera ett starkt inflöde av kapital samtidigt som affärs- och transaktionsaktiviteten var hög. Intäkterna steg med 15 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014 till 571 miljoner kronor. Samtliga affärsområden uppvisade tillväxt, men det var Mutual Funds som stod för den största resultattillväxten. Koncernens rörelseresultat uppgick till 111 miljoner kronor under fjärde kvartalet, vilket är 27 miljoner kronor bättre än föregående år. Catellas totala förvaltningsvolym uppgick vid årets slut till 138,3 miljarder kronor, vilket var en ökning med 15,8 miljarder kronor, motsvarande 13 procent, jämfört med fjärde kvartalet 2014.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds
Nettoutflödet uppgick till 0,1 miljard kronor under kvartalet samtidigt som det förvaltade kapitalet ökade med 2,8 miljarder kronor. Våra hedgefonder hade under fjärde kvartalet, liksom under tredje kvartalet, goda nettoinflöden. Intäkterna uppgick till 161 miljoner kronor, vilket var en ökning med 30 miljoner kronor jämfört med fjärde kvartalet 2014 och förklaras främst av högre resultatbaserade intäkter inom Mutual Funds. Rörelseresultatet för affärsområdet uppgick till 75 miljoner kronor under fjärde kvartalet, jämfört med 28 miljoner kronor under motsvarande period 2014. Ökningen är helt hänförlig till Mutual Funds, där högre förvaltad kapital samt resultatbaserad intäkter kompenserade för en svagare resultatutveckling inom Systematic Funds. Nettoinflödet inom Systematic Funds var dock positivt under fjärde kvartalet.

Utvecklingen under kvartalet är ett bra exempel på vikten av okorrelerade produkter i vår portfölj som balanserar resultatet. Under det tredje kvartalet 2015 var det Systematic Funds, till skillnad mot fjärde kvartalet, som stod för ett starkt resultatbidrag. Över tid skapar detta, i kombination med god förvaltning, stabila resultatbaserade intäkter samtidigt som den avgiftsbaserade affärsmodellen och förutsägbarheten på kostnadssidan skapar finansiell stabilitet. Vår fasta intjäning ger oss ett resultat efter fasta kostnader som på årstakt vid utgången av fjärde kvartalet var cirka 90 miljoner kronor.

Catella har en attraktiv och relevant produktmix inom affärsområdet, men vi har ambitionen att skapa ytterligare produkter för att stärka balansen mellan olika produktkategorier. Resursallokeringen går till bearbetning av nya och befintliga kundgrupper, främst mot direktförsäljning.

Banking

Intäkterna uppgick till 105 miljoner kronor, vilket var 9 miljoner kronor högre än fjärde kvartalet 2014. Vi redovisar dock ett nollresultat, vilket är en försämring med 2 miljoner kronor jämfört med fjärde kvartalet 2014.

Inom Wealth Management steg det förvaltade kapitalet med 2,8 miljarder kronor under fjärde kvartalet till 13,6 miljarder kronor vid årets slut. Det nyrekryterade teamet i Luxemburg bidrog starkt till tillväxten under kvartalet. Storleken på förvaltningsvolymen är dock fortfarande inte tillräcklig för att nå lönsamhet och det krävs en rad åtgärder för att öka tillväxten.

Ett antal initiativ tas för att ge Wealth Managements kunder tillgång till attraktiva investeringsmöjligheter som genereras internt i koncernen inom fastighetsrelaterade produkter. Samarbetet sker både med Corporate Finance och Property Investment Management.



”Samarbetet inom respektive affärsområde ökar i hög takt, både när det gäller att överföra kompetenser mellan länder och när det handlar om resursallokering för att etablera verksamheter på nya marknader.”

Vi fortsätter också att försiktigt öka vår lånebok, främst mot fastighetsrelaterade situationer i Norden.

Intäkterna inom Card and Payment Solutions fortsatte att stiga under kvartalet, drivet av tillväxt inom både kortutgivning och kortinlösen. Catellas produkt är flexibel och anpassad för alla typer av konsumtionsmönster, vilket uppskattas av kunderna. Vi fortsätter investera främst inom kundbearbetning för att öka tillväxttakten och få avkastning på vår stabila och skalbara infrastruktur.

Property Investment Management

Förvalt kapital ökade med 1,9 miljarder kronor under fjärde kvartalet och uppgick till 31,6 miljarder kronor vid årets slut. Totala intäkter uppgick till 88 miljoner kronor under kvartalet, vilket var en ökning med 30 miljoner kronor jämfört med fjärde kvartalet 2014. Rörelseresultatet om 13 miljoner kronor var 4 miljoner bättre i jämförelse med fjärde kvartalet 2014, trots satsningen i Spanien som belastade resultatet. Resultatförbättringen förklaras främst av bra affärsflöde i Frankrike. Inom affärsområdet har vi fortsatt balans mellan fasta intäkter och fasta kostnader, justerat för nya initiativ.

Under fjärde kvartalet breddade vi produktportföljen inom Property Funds genom etablering av fonder fokuserade mot bostadsfastigheter och initiativet utvecklas som planerat.

Vår satsning i Frankrike, som utvecklats väl under hela 2015, fortsatte den positiva trenden under kvartalet och vid utgången av 2015 uppgick det förvaltade kapitalet till 4,9 miljarder kronor.

Som annonserades under fjärde kvartalet startar vi Property Investment Management i Norge med nordiskt fokus. Satsningarna på en bred geografisk och produktmässig expansion inom affärsområdet kommer fortsätta och är en naturlig väg för att kapitalisera på Catellas starka marknadsposition, kompetens och struktur.

Corporate Finance

Catellas fastighetstransaktionsvolymerna uppgick till 25,4 miljarder kronor, vilket var 10,7 miljarder lägre än under fjärde kvartalet 2014. Trots lägre volymer ökade intäkterna med 10 miljoner kronor jämfört med fjärde kvartalet föregående år, till 226 miljoner kronor. Förbättringen förklaras främst av en positiv utveckling i Frankrike, Sverige och Spanien. Rörelseresultatet om 31 miljoner kronor var dock 23 miljoner kronor sämre än fjärde kvartalet 2014. Försämringen förklaras av omstruktureringkostnader inom affärsområdet om cirka 20 miljoner kronor.

Vi fortsätter att bredda vårt erbjudande främst i Norden, med ökat fokus på kapitalmarknadsrelaterade tjänster och effektivare resursallokering samt genom etablering i Norge, som ett strategiskt och naturligt nästa steg.

En tydligare affärsmässig integrering mellan de nordiska länderna kommer att ge nya affärsmöjligheter och är helt avgörande för att åstadkomma högre lönsamhet.

Fokus i Kontinentaleuropa ligger på att förbättra marknadspositionen i Tyskland, där vi har avvecklat uthyrningsverksamheten och nu förstärker organisationen

inom transaktionsrådgivning och relaterade tjänster, samt på att fortsätta växa verksamheten i Spanien.

Vårt arbete för att effektivisera och kapitalisera på vår djupa och breda kompetens inom fastighetsrelaterade tjänster fortsätter med hög intensitet. Samarbetet inom respektive affärsområde ökar i hög takt, både när det gäller att överföra kompetenser mellan länder och när det handlar om resursallokering för att etablera verksamheter på nya marknader. Samtidigt ser vi en stor mängd koordinerade initiativ mellan affärsområdena, där ett mer integrerat arbetssätt skapar ökad affärsvolym hos befintliga kunder. Ledningarna för de olika affärsområdena arbetar aktivt för att bygga en kultur där samarbetet blir en naturlig del av vardagen för de olika enheterna. Det är samtidigt med stor ödmjukhet vi tar oss an en alltmer utmanande och överlag volatil marknadssituation.

Styrelsen och ledningen ser ett antal tillväxtpotentialer inom både befintliga och nya verksamheter som förväntas generera långsiktigt aktieägarvärde. Vi anser således att koncernen bör behålla en väsentlig del av resultatet för att kunna realisera dessa möjligheter. Samtidigt är det glädjande att kunna föreslå stämman en högre utdelning jämfört med föregående år om 0,60 kronor per aktie.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Mutual Funds driver resultatet för Q4

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. Catella är listat på First North Premier vid Nasdaq Stockholm.

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2015

Koncernens totala intäkter uppgick till 571 mkr (496) och nettoomsättning uppgick till 566 mkr (492), varav 222 mkr (215) avser Corporate Finance och 352 mkr (282) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 8-11.

Koncernens finansnetto uppgick till 18 mkr (21). I finansnettot ingår ränteintäkter om 7 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 8 mkr (13) vilket främst är hänförligt till låneportföljen. Försäljning av andelar i Nordic Light Fund genererade ett resultat om 1 mkr (3) under fjärde kvartalet 2015. I finansnettot ingår även resultat från försäljningen av dotterföretaget Nordic Fixed Income om 6 mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 128 mkr (102). Periodens resultat efter skatt uppgick till 128 mkr (102), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 123 mkr (96). Det motsvarar ett resultat per aktie om 1,50 kr (1,18).

Helåret 2015

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

Koncernens totala intäkter uppgick till 1 866 mkr (1 457) och koncernens nettoomsättning uppgick till 1 853 mkr (1 445).

Koncernens finansnetto uppgick till 53 mkr (88). I finansnettot ingår ränteintäkter om 26 mkr (26) och räntekostnader om 12 mkr (12). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering med 21 mkr (67) varav 31 mkr är hänförlig till låneportföljen och -11 mkr avser återföring av uppskrivning på avyttrade andelar i Nordic Light Fund. Försäljning av andelar i Nordic Light Fund har under 2015 realiserat ett resultat om 11 mkr (föregående år: 6 mkr) och försäljning av dotterbolaget Nordic Fixed Income har realiserat ett resultat om 6 mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 306 mkr (248).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 272 mkr (227) varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 243 mkr (217). Det motsvarar ett resultat per aktie om 2,97 kr (2,66).

Viktiga händelser under kvartalet

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 2015. Dotterbolaget, som ingick i den svenska Corporate Finance- verksamheten, bidrog under 2015 med ett mindre resultat.

Etablering av Property Investment Management i Norge

I december annonserades etablering av Property Investment Management i Norge och förvaltning av mezzaninefonder i Luxemburg i partnerskap med individer med omfattande erfarenhet av

fastighetsinvesteringar på de nordiska marknaderna. Verksamheten kommer att starta i Catellas regi under första kvartalet 2016.

Valberedning inför årsstämman 2016

I enlighet med beslut från Catellas årsstämma i maj 2015 om principer för valberedningen utsågs en valberedning för Catella AB inför årsstämman den 30 maj 2016. Valberedningen består av Patrik Tigerschiöld, utsedd av Bure Equity AB och ordförande i valberedningen, Johan Claesson, utsedd av CA Plusinvest AB och styrelseordförande i Catella AB samt Thomas Andersson Borstam, privat och utsedd av TAB Holding AB.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Förväntade engångsintäkter till följd av Visa Inc.s föreslagna förvärv av Visa Europe

Som Catella offentliggjorde den 11 februari så har Visa Inc. för avsikt att förvärva Visa Europe Limited. Förvärvet är villkorat av myndighetstillstånd. Catella Bank S.A. kommer genom sitt medlemskap i Visa Europe få del av köpeskillingen. Catella kommer under 2016, baserat på en preliminär beräkning, att erhålla cirka 15 miljoner euro i kontant köpeskillning samt preferensaktier i Visa Inc. värda cirka 5 miljoner euro. Därutöver inkluderar förvärvet en möjlig tilläggsköpeskillning som är beroende på om vissa mål nås och i så fall utbetalas omkring år 2020.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
| CORPORATE FINANCE | | | | |
| Totala intäkter | 226 | 216 | 630 | 529 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 31 | 54 | 66 | 79 |
| Rörelsemarginal, % ** | 14 | 25 | 11 | 15 |
| ASSET MANAGEMENT AND BANKING | | | | |
| Totala intäkter | 353 | 284 | 1 253 | 936 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 89 | 40 | 228 | 119 |
| Rörelsemarginal, % ** | 25 | 14 | 18 | 13 |
| Equity-, Hedge and Fixed Income Funds | | | | |
| Totala intäkter * | 161 | 131 | 651 | 467 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 75 | 28 | 228 | 129 |
| Rörelsemarginal, % ** | 47 | 21 | 35 | 28 |
| Banking | | | | |
| Totala intäkter * | 105 | 96 | 354 | 293 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 0 | 2 | -28 | -27 |
| Rörelsemarginal, % ** | 0 | 3 | -8 | -9 |
| Property Investment Management | | | | |
| Totala intäkter * | 88 | 58 | 249 | 178 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 13 | 10 | 28 | 17 |
| Rörelsemarginal, % ** | 15 | 17 | 11 | 10 |
| ÖVRIGT *** | | | | |
| Totala intäkter | -7 | -4 | -17 | -7 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | -10 | -11 | -33 | -32 |
| KONCERNEN | | | | |
| Totala intäkter | 571 | 496 | 1 866 | 1 457 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 111 | 83 | 261 | 167 |
| Rörelsemarginal, % * | 19 | 17 | 14 | 11 |

* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvärsrelaterade poster.

*** Inkluderar elimineringar.

NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN

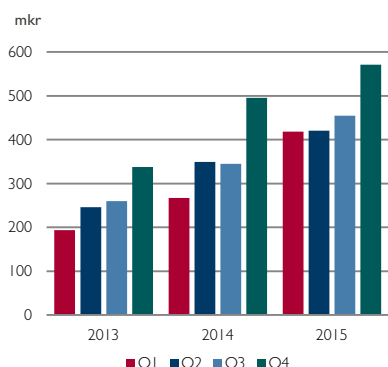
| | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
| KONCERNEN | | | | |
| Vinstmarginal, % | 22 | 21 | 15 | 16 |
| Räntabilitet på eget kapital, % ** | - | - | 20 | 21 |
| Soliditet, % | - | - | 29 | 29 |
| Eget kapital, mkr * | - | - | 1 319 | 1 164 |
| Antal anställda, vid periodens slut | - | - | 539 | 489 |
| Resultat per aktie, kr * | 1,50 | 1,18 | 2,97 | 2,66 |
| Eget kapital per aktie, kr * | - | - | 16,14 | 14,24 |
| CORPORATE FINANCE | | | | |
| Vinstmarginal, % | 14 | 20 | 7 | 10 |
| Räntabilitet på eget kapital, % ** | - | - | 24 | 30 |
| Soliditet, % | - | - | 53 | 56 |
| Eget kapital, mkr * | - | - | 213 | 206 |
| Antal anställda, vid periodens slut | - | - | 211 | 207 |
| Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr | 25,4 | 36,1 | 58,3 | 73,1 |
| ASSET MANAGEMENT AND BANKING | | | | |
| Vinstmarginal, % | 21 | 11 | 14 | 9 |
| Räntabilitet på eget kapital, % ** | - | - | 22 | 12 |
| Soliditet, % | - | - | 17 | 20 |
| Eget kapital, mkr * | - | - | 620 | 639 |
| Antal anställda, vid periodens slut | - | - | 314 | 271 |
| Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr | - | - | 138,3 | 122,4 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | 5,1 | 5,7 | 14,4 | 19,7 |
| Kort- och betalningsvolym, mdkr | 1,8 | 1,7 | 7,1 | 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.

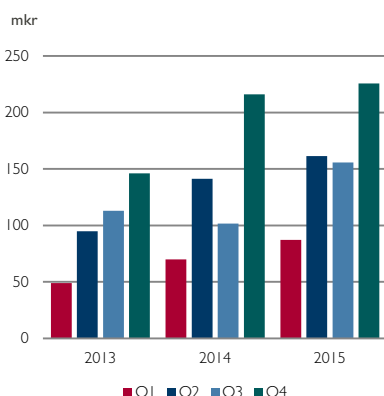
Koncernen

TOTALA INTÄKTER



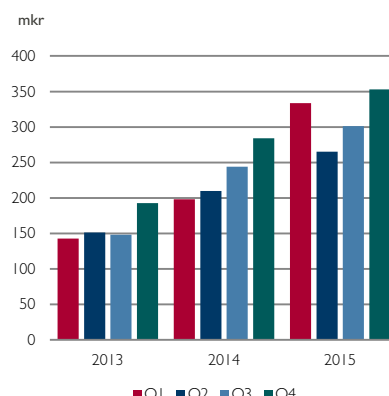
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

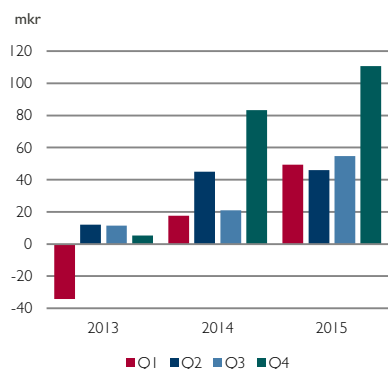


Asset Management and Banking

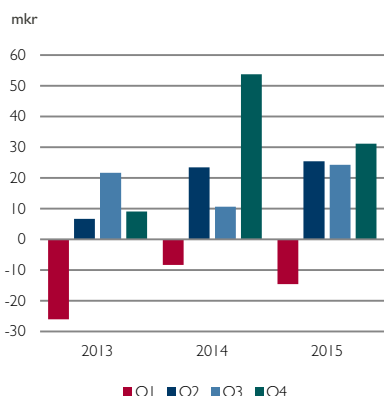
TOTALA INTÄKTER



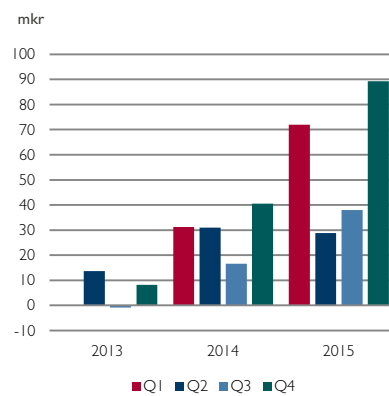
RÖRELSERESULTAT*



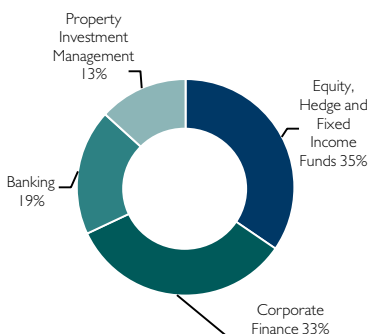
RÖRELSERESULTAT*



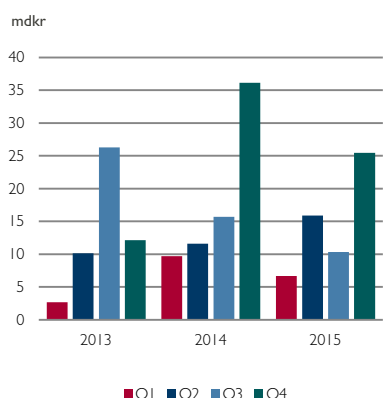
RÖRELSERESULTAT*



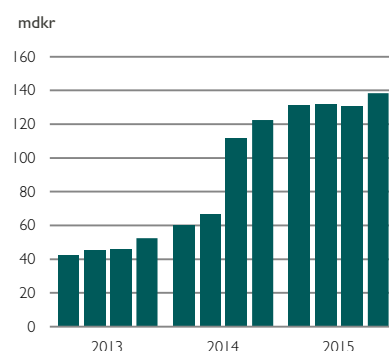
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Före förvärsrelaterade 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 fjärde kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 52,5 miljarder euro (55,3) under kvartalet.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 25,4 mdkr (36,1). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Sverige för 10,5 mdkr (14,0), Frankrike för 8,5 mdkr (13,2) och Tyskland för 1,8 mdkr (4,1).

De totala intäkterna uppgick till 226 mkr (216). Tillväxten är främst hänförlig till Sverige, Frankrike och Spanien.

Rörelseresultatet uppgick till 31 mkr (54) under kvartalet. Resultatet belastades med kostnader om cirka 20 mkr för omstrukturering inom affärsområdet.

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

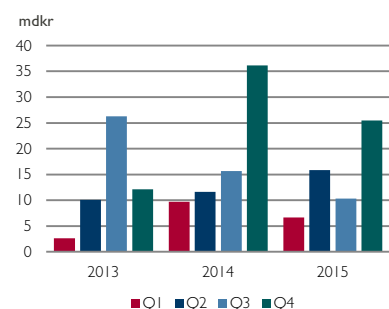
Helåret 2015

Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, ökade med 22 procent under året, från 159 till 194 mdkr miljarder euro. Catellas transaktionsvolym under 2015 uppgick till 58,3 mdkr (73,1).

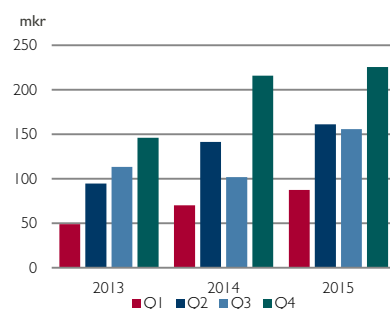
De totala intäkterna uppgick till 630 mkr (529) och rörelseresultatet uppgick till 66 mkr (79).

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
| Norden * | 100 | 90 | 305 | 254 |
| Kontinentaleuropa * | 126 | 126 | 325 | 270 |
| Totala intäkter | 226 | 216 | 630 | 529 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -10 | -13 | -37 | -32 |
| Rörelsekostnader | -185 | -149 | -527 | -417 |
| Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster | 31 | 54 | 66 | 79 |
| Nyckeltal | | | | |
| Rörelsemarginal, % ** | 14 | 25 | 11 | 15 |
| Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr | 25,4 | 36,1 | 58,3 | 73,1 |
| varav Norden | 14,4 | 18,7 | 33,9 | 37,6 |
| varav Kontinentaleuropa | 11,0 | 17,4 | 24,4 | 35,5 |
| Antal anställda, vid periodens slut | - | - | 211 | 207 |

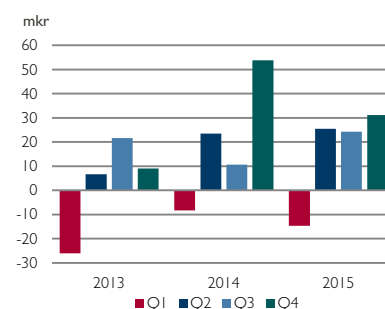
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



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 investerarens placeringsbehov utifrån olika riskaspekter, marknadslägen och förvaltningsmetoder.

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

Utveckling under fjärde kvartalet

Under kvartalet var nettoinsättningen i fonder i Sverige 37,3 mdkr. Aktiefonder noterade stora inflöden, medan intresset för räntefonder var svalt. Vid kvartalets utgång uppgick Catellas andel av fondvolymerna i Sverige till 1,4 procent (1,2).

Catellas förvaltningsvolym ökade med 2,8 mdkr (7,0) under kvartalet, varav nettoinflöde om 1,3 mdkr (-0,3) inom Systematic Funds och nettoutflöde om -1,4

(3,7) inom Mutual Funds. Inflödet var dock positivt i Catellas hedgeprodukter. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 93,1 mdkr (82,5).

De totala intäkterna uppgick till 161 mkr (131) under kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 23 procent. Rörelseresultatet uppgick till 75 mkr (28).

Inom Mutual Funds ökade de totala intäkterna med 65 procent jämfört med föregående år, tack vare högre förvaltat kapital samt god utveckling i fonder med resultatbaserade intäkter.

Inom Systematic Funds minskade de totala intäkterna med -18 mkr på grund

av lägre resultatbaserade intäkter. Nettoinflöde i Systematic Macro-produkterna var fortsatt positivt under kvartalet.

Helåret 2015

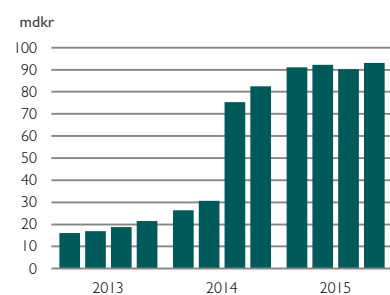
Under 2015 ökade den totala fondförmögenheten i Sverige med drygt 240 mdkr, varav nettoinsättning 84,2 mdkr och uppgick vid årets slut till 3 246 mdkr.

Catellas förvaltningsvolym ökade med 10,6 mdkr (27,2) under året.

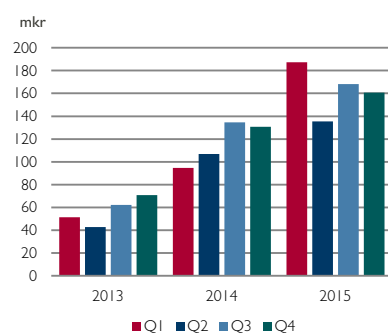
De totala intäkterna uppgick till 651 mkr (467) och rörelseresultatet uppgick till 228 mkr (129).

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
| Mutual Funds * | 121 | 73 | 433 | 340 |
| Systematic Funds * | 40 | 58 | 218 | 126 |
| Totala intäkter | 161 | 131 | 651 | 467 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -35 | -34 | -158 | -132 |
| Rörelsekostnader | -50 | -69 | -265 | -205 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 75 | 28 | 228 | 129 |
| Nyckeltal | | | | |
| Rörelsemarginal, % ** | 47 | 21 | 35 | 28 |
| Förvaltad kapital vid periodens slut, mdkr | - | - | 93,1 | 82,5 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | -0,1 | 3,3 | 8,2 | 12,9 |
| varav Mutual Funds | - | - | 44,6 | 37,1 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | -1,4 | 3,7 | 5,3 | 13,2 |
| varav Systematic Funds | - | - | 48,5 | 45,4 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | 1,3 | -0,3 | 2,9 | -0,3 |
| Antal anställda, vid periodens slut | - | - | 73 | 69 |

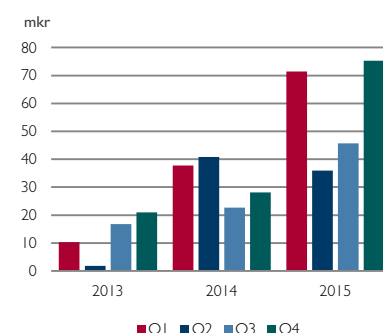
FÖRVALTAT KAPITAL



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 specialiserade kort- och betalningslösningar till internationella privatbanker och e-handlare som kortutgivare och kortinlösare. Catella erbjuder också modern investeringsrådgivning och kapitalförvaltning till kunder i Europa från kontoren i Luxemburg och Sverige.

Utveckling under fjärde kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 1,8 mdkr (1,7) under kvartalet. Det motsvarar en ökning om 0,1 mdkr jämfört med motsvarande period föregående år och är drivet av tillväxt inom både kortutgivning och kortinlösen.

Förvaltningsvolymen inom Wealth Management ökade med 2,8 mdkr (0,5) och nettoinflödet var 2,7 mdkr (0,1) un-

der kvartalet. Under tredje kvartalet rekryterades ett team till Wealth Management i Luxemburg och en stor del av inflödet är hänförligt till den satsningen. Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 13,6 mdkr (10,7), motsvarande en ökning om 26 procent under kvartalet.

De totala intäkterna uppgick till 105 mkr (96) under kvartalet. Ökningen är främst hänförlig till Cards and Payment Solutions.

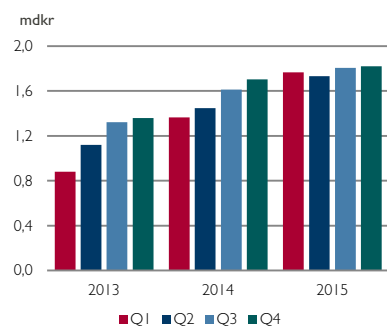
Rörelseresultatet uppgick till 0 mkr (2) under kvartalet. Resultatet inom Cards and Payment Solutions ökade jämfört med föregående år, medan resultatet inom Wealth Management minskade på grund av lägre resultatbaserade intäkter.

Helåret 2015

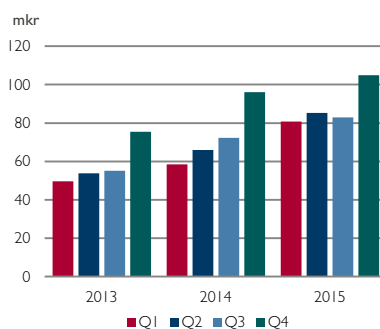
De totala intäkterna uppgick till 354 mkr (293) och rörelseresultatet uppgick till -28 mkr (-27).

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
| Cards and Payment Solutions * | 73 | 56 | 254 | 193 |
| Wealth Management * | 16 | 14 | 51 | 27 |
| Totala intäkter | 105 | 96 | 354 | 293 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -24 | -24 | -89 | -78 |
| Rörelsekostnader | -81 | -70 | -293 | -243 |
| Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster | 0 | 2 | -28 | -27 |
| Nyckeltal | | | | |
| Rörelsemarginal, % ** | 0 | 3 | -8 | -9 |
| Kort- och betalningsvolym, mdkr | 1,8 | 1,7 | 7,1 | 6,1 |
| Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr | - | - | 13,6 | 10,7 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | 2,7 | 0,1 | 3,1 | 1,3 |
| Antal anställda, vid periodens slut | - | - | 163 | 143 |

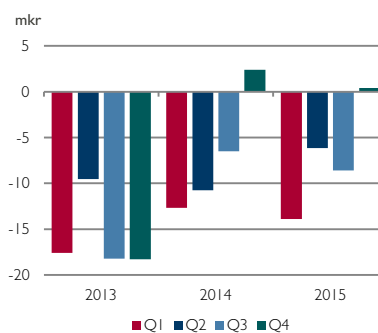
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT***



* Inkluderar interna intäkter.

** Före förvävsrelaterade poster.

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

Property Investment Management

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

Utveckling under fjärde kvartalet

Förvaltningsvolymen ökade under kvartalet med 1,9 mdkr (2,9), vilket främst var hänförligt till nettoinflöde om 2,5 mdkr (2,3). Vid kvartalets utgång uppgick det förvaltade kapitalet till 31,6 mdkr (29,2).

De totala intäkterna uppgick till 88 mkr (58) under kvartalet. Ökningen är främst hänförligt till Property Asset Management i Frankrike och Property Funds. Teamet i Frankrike avtalade kring två större mandat under kvartalet och inom Property Funds genomfördes ett

antal fastighetstransaktioner i fonderna som genererade resultatbaserade intäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 13 mkr (10). Resultatökningen är främst hänförligt till Property Asset Management i Frankrike. Den nyetablerade verksamheten i Spanien belastade resultatet under kvartalet.

Under kvartalet breddades produktportföljen inom Property Funds genom etablering av fonder fokuserade mot bostadsfastigheter.

I december annonserades etablering av Property Investment Management i

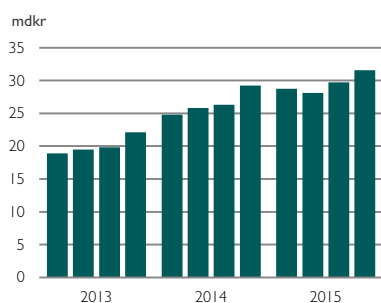
Norge och förvaltning av mezzanine-fonder i Luxemburg. Etableringen sker i partnerskap med individer med omfattande erfarenhet av fastighetsinvesteringar på de nordiska marknaderna. Verksamheten startar i Catellas regi under första kvartalet 2016.

Helåret 2015

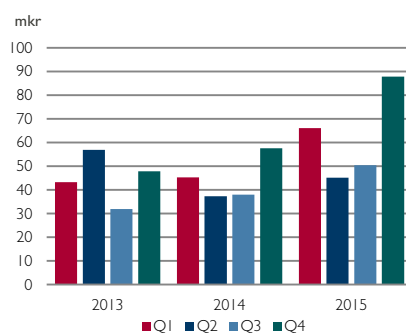
De totala intäkterna uppgick till 249 mkr (178) och rörelseresultatet uppgick till 28 mkr (17).

| Mkr | 3 mån | | 12 mån | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
| Property Funds * | 49 | 40 | 166 | 142 |
| Property Asset Management * | 39 | 19 | 85 | 37 |
| Totala intäkter | 88 | 58 | 249 | 178 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -21 | -15 | -71 | -52 |
| Rörelsekostnader | -54 | -33 | -150 | -109 |
| Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster | 13 | 10 | 28 | 17 |
| Nyckeltal | | | | |
| Rörelsemarginal, % ** | 15 | 17 | 11 | 10 |
| Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr | - | - | 31,6 | 29,2 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | 2,5 | 2,3 | 3,0 | 5,5 |
| varav Property Funds | - | - | 20,2 | 19,4 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | 0,7 | 0,6 | 1,0 | 1,4 |
| varav Property Asset Management | - | - | 11,3 | 9,8 |
| netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr | 1,9 | 1,7 | 2,1 | 4,1 |
| Antal anställda, vid periodens slut | - | - | 78 | 59 |

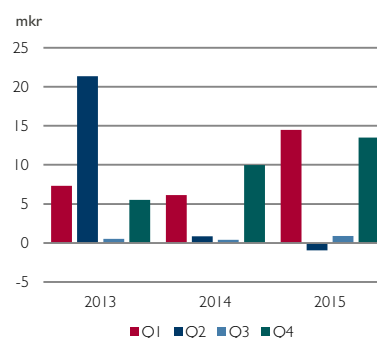
FÖRVALTAT KAPITAL



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 ökade under fjärde kvartalet med 1 084 mkr och uppgick per 31 december 2015 till 5 011 mkr. Den kraftiga ökningen beror främst på ökad inlåning från nya kunder i Catella Bank.

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

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Catella en uppskjuten skattefordran om 108 mkr (76 mkr per 31 december 2014), vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Skatteintäkter har ingen påverkan på koncernens likviditet. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 700 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 31 december 2015 uppgick till 32 mkr.

Koncernens egna kapital ökade under fjärde kvartalet med 111 mkr och uppgick per 31 december 2015 till 1 436 mkr. Förutom periodens resultat om 128 mkr och negativa omräkningsdifferenser om 24 mkr, påverkades eget kapital av återköp av utställda teckningsoptioner om -12 mkr och av förändringar i innehav

utan bestämmande inflytande om 19 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 31 december 2015 till 29 procent (29 procent per 31 december 2014).

Koncernens kassaflöde*Fjärde kvartalet 2015*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 116 mkr (86).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 992 mkr (-17). Periodens förändring av rörelsekapital, 876 mkr (-103), är huvudsakligen hänförlig till bankverksamhetens ökade inlåning från nya kunder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -30 mkr (22) varav -48 mkr avser kortfristiga placeringar i obligationer. Vidare har koncernen tillförts 13 mkr från försäljning av dotterbolaget Nordic Fixed Income och 11 mkr har erhållits som första delbetalning för avyttringen av fastighetsutvecklingsprojektet i Tyskland.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 mkr (-3) och avser återköp av utestående teckningsoptioner.

Periodens kassaflöde uppgick till 961 mkr (2) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 825 mkr (-67) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 136 mkr (69).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 854 mkr (2 532), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 2 022 mkr (1 918) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 832 mkr (614).

Helåret 2015

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 247 mkr (157).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 549 mkr (497).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -50 mkr (41). Under året har totalt 21 mkr netto investerats, dels via intresseföretag och dels genom direktinvesteringar, i olika fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland. Vidare har förvärv av andelar i IPM's egna förvaldade

fonder gjorts med 19 mkr och 48 mkr har placerats i obligationer. Därutöver har 24 mkr investerats i materiella och immateriella tillgångar. Avyttring av andelar i Nordic Light Fund har genererat inbetalningar om 21 mkr och försäljning av dotterbolaget Nordic Fixed Income har tillfört koncernen 13 mkr i likvida medel. Kassaflöden från låneportföljer och utdelningar från intresseföretag uppgick till 22 respektive 5 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -88 mkr (-20) och avser återköp av utställda teckningsoptioner om 31 mkr samt utdelningar till moderföretagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande om 16 respektive 41 mkr.

Kassaflödet uppgick till 411 mkr (519) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 184 mkr (249) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till 227 mkr (270).

Moderbolaget*Fjärde kvartalet 2015*

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 1,2 mkr (0,3) och rörelseresultat uppgick till -8,5 mkr (-9,5). Resultatförbättringen i jämförelse med föregående år beror främst på lägre kostnader för rörliga löner samtidigt som kostnaderna för externa konsulter har ökat. Resultat före skatt uppgick till -11,3 mkr (-10,1) och inkluderar nedskrivning av andelar i dotterföretag med 2,3 mkr.

Moderbolaget redovisar vidare för fjärde kvartalet bokslutsdispositioner om 29,4 mkr (49,0) vilket avser erhållet koncernbidrag från dotterföretaget Catella Fondförvaltning.

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 84,1 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 18,9 mkr (18,5 mkr per 31 december 2014) främst hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 31,3 mkr jämfört med 33,8 mkr per 31 december 2014.

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

Helåret 2015

Moderbolaget redovisade intäkter om 5,1 mkr (4,2). Rörelseresultat uppgick till -29,8 mkr (-28,2) och resultat före skatt uppgick till -33,9 mkr (-30,9).

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 539 personer (489), varav 211 (207) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 314 (271) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 14 (11) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per 31 december 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 har under 2015 återköpt totalt 11 167 000 utestående teckningsoptioner från ledande befattningshavare och andra anställda för en sammanlagd köpeskilling om 41,9 mkr. Återköp av teckningsoptioner redovisas i eget kapital, se vidare Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Under andra kvartalet 2015 nyttjades 30 000 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie.

Vidare har Catella under 2015 sålt 900 000 teckningsoptioner till personer i Catellas koncernledning och nyckelpersoner.

Under året har 19 423 000 teckningsoptioner i eget förvar förfallit. Catella hade per 31 december 2015 totalt 17 074 000 utestående teckningsoptioner, varav 9 014 000 i eget förvar.

Vid fullt utnyttjande av de 17 074 000 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 17,3 respektive 15,7 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 21,50 kr (10,60) per 31 december 2015. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 755 mkr (868).

Aktieägare

Catella hade 6 352 (6 322) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 31 december 2015 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 49,9 procent (49,9) av kapital och 49,1 procent (49,2) 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.

Årsstämma och årsredovisning

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 30 maj 2016 kl. 14.00 på Nio Rum, Hamngatan 2 i Stockholm. Information om årsstämman kommer att finnas på www.catella.com/koncern.

Årsredovisning 2015 kommer att finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6 i Stockholm, senast den 21 april 2016.

Valberedningen inför årsstämman 2016 består av Patrik Tigerschiöld, utsedd av Bure Equity AB och ordförande i valberedningen, Johan Claesson, utsedd av CA Plusinvest AB och styrelseordförande i Catella AB samt Thomas Andersson Borstam, privat och utsedd av TAB Holding AB.

Utdelning

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

Beaktat de tillväxtpöjligheter inom både befintliga och nya verksamheter som förväntas generera långsiktigt aktieägarvärde föreslår styrelsen en utdelning

på 0,60 kr per A och B aktie att lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2015. För räkenskapsåret 2014 lämnades en utdelning på 0,20 kr per A och B aktie till aktieägarna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Kapitalförvaltningen påverkas av marknadsutvecklingen på de nordiska börserna samt av utvecklingen på fastighetsmarknaden. 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 (ÅRKIL).

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.

Finansiell kalender

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 förvärvsrelaterade 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 19 februari 2016 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 19 februari 2016

Catella AB (publ)

Johan Claesson, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Catella AB (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 19 februari 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

| Mkr | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 566 | 492 | 1 853 | 1 445 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 3 | 13 | 12 |
| | 571 | 496 | 1 866 | 1 457 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -86 | -83 | -347 | -289 |
| Övriga externa kostnader | -107 | -104 | -392 | -325 |
| Personalkostnader | -262 | -225 | -846 | -665 |
| Avskrivningar | -3 | -3 | -13 | -12 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 | 3 | -8 | -0 |
| Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster | 111 | 83 | 261 | 167 |
| Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar | -1 | -2 | -7 | -7 |
| Rörelseresultat | 110 | 81 | 254 | 160 |
| Ränteintäkter | 7 | 7 | 26 | 26 |
| Räntekostnader | -3 | -3 | -12 | -12 |
| Övriga finansiella poster | 13 | 17 | 38 | 74 |
| Finansiella poster - netto | 18 | 21 | 53 | 88 |
| Resultat före skatt | 128 | 102 | 306 | 248 |
| Skatt | 0 | 0 | -34 | -20 |
| Periodens resultat | 128 | 102 | 272 | 227 |
| Resultat hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 123 | 96 | 243 | 217 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 5 | 6 | 29 | 10 |
| | 128 | 102 | 272 | 227 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr | | | | |
| - före utspädning | 1,50 | 1,18 | 2,97 | 2,66 |
| - efter utspädning | 1,35 | 1,18 | 2,63 | 2,66 |
| Antal aktier vid periodens slut | 81 728 572 | 81 698 572 | 81 728 572 | 81 698 572 |
| Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning | 91 044 299 | 81 698 572 | 92 171 461 | 81 698 572 |

Koncernens rapport över totalresultatet

| Mkr | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 128 | 102 | 272 | 227 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen: | | | | |
| Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner | 0 | -0 | 0 | -0 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | |
| Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferenser | -25 | 27 | -33 | 44 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -24 | 27 | -33 | 44 |
| Summa totalresultat för perioden | 104 | 129 | 239 | 271 |
| Resultat hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 99 | 123 | 210 | 260 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 5 | 6 | 29 | 11 |
| | 104 | 129 | 239 | 271 |

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Mkr | Not | 2015 31-dec | 2014 31-dec |
|---|------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 7 | 363 | 356 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 24 | 24 |
| Innehav i intresseföretag | | 27 | 2 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 3, 4, 5, 6 | 274 | 297 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 108 | 76 |
| Övriga långfristiga fordringar | | 253 | 168 |
| | | 1048 | 924 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga lånefordringar | | 542 | 432 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | | 449 | 426 |
| Kortfristiga placeringar | 3, 4, 5, 6 | 118 | 42 |
| Likvida medel * | | 2 854 | 2 532 |
| | | 3 963 | 3 432 |
| Summa tillgångar | | 5 011 | 4 356 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 163 | 163 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 250 | 273 |
| Reserver | | -142 | -110 |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | | 1 048 | 837 |
| Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare | | 1 319 | 1 164 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 117 | 88 |
| Summa eget kapital | | 1 436 | 1 252 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Upplåning | | 0 | 1 |
| Långfristiga låneskulder | | 200 | 199 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 21 | 27 |
| Övriga avsättningar | | 28 | 23 |
| | | 248 | 250 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplåning | | 50 | 237 |
| Kortfristiga låneskulder | | 2 577 | 2 026 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | | 634 | 548 |
| Skatteskulder | | 65 | 43 |
| | | 3 326 | 2 854 |
| Summa skulder | | 3 575 | 3 104 |
| Summa eget kapital och skulder | | 5 011 | 4 356 |
| * varav likvida medel på spärrade konton. | | 460 | 147 |

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

| Mkr | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före skatt | 128 | 102 | 306 | 248 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Övriga finansiella poster | -13 | -17 | -38 | -74 |
| Avskrivningar | 4 | 6 | 20 | 19 |
| Nedskrivningar kortfristiga fordringar | 2 | -0 | 5 | 1 |
| Förändringar avsättningar | 0 | -0 | 0 | -4 |
| Bokförda räntetäckter från låneportföljer | -7 | -6 | -25 | -24 |
| Förvärvskostnader | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -0 | 0 | -5 | -5 |
| Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Realisationsresultat från finansiella tillgångar | -4 | 0 | -4 | 0 |
| Ej kassaflödespåverkande personalkostnader | 19 | 11 | 46 | 24 |
| Betalda skatter | -12 | -10 | -58 | -29 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 116 | 86 | 247 | 157 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar | -169 | -44 | -272 | -8 |
| Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder | 1 046 | -59 | 574 | 349 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 992 | -17 | 549 | 497 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -4 | -5 | -9 | -10 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -4 | -1 | -15 | -2 |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel | -1 | 0 | -1 | 25 |
| Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel | 13 | 0 | 13 | 0 |
| Förvärv av intresseföretag | -3 | -2 | -25 | -2 |
| Förvärv av finansiella tillgångar | -49 | -7 | -76 | -34 |
| Försäljningar av finansiella tillgångar | 14 | 28 | 36 | 41 |
| Kassaflöden från låneportföljer | 4 | 8 | 22 | 21 |
| Utdelningar från investeringar | 0 | 0 | 5 | 1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -30 | 22 | -50 | 41 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | |
| Återköp av teckningsoptioner | -1 | 0 | -31 | -7 |
| Likvid från utställda teckningsoptioner | 0 | 0 | 0 | 6 |
| Nyemission | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utdelning | 0 | 0 | -16 | 0 |
| Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande | 0 | -3 | -41 | -20 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 | -3 | -88 | -20 |
| Periodens kassaflöde | 961 | 2 | 411 | 519 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 957 | 2 460 | 2 532 | 1 893 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | -64 | 70 | -89 | 120 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 854 | 2 532 | 2 854 | 2 532 |

Av koncernens likvida medel är 2 022 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 - december 2015: | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 243 | 243 | 29 | 272 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | | -32 | | -32 | -1 | -33 |
| Periodens totalresultat | | | -32 | 243 | 210 | 29 | 239 |
| Transaktioner med aktieägare: | | | | | | | |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande | | | | 0 | 0 | -0 | -0 |
| Utställda teckningsoptioner | | 3 | | | 3 | | 3 |
| Återköp av utställda teckningsoptioner | | -26 | | -16 | -42 | | -42 |
| Nyemission | 0 | | | 0 | 0 | | 0 |
| Utdelning | | | | -16 | -16 | | -16 |
| Utgående balans per 31 december 2015 | 163 | 250 | -142 | 1 048 | 1 319 | 117 | 1 436 |

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har totalt 17 074 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2015 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare. Under fjärde kvartalet 2015 har 3 667 000 optioner återköpts och tidigare under året har 7 500 000 optioner återköpts för en sammanlagd köpeskilling om 41,9 mkr. 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. Vidare under året har 30 000 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 11 kr per aktie och 900 000 teckningsoptioner i eget förvar har sålts till personer i Catellas företagsledning och till nyckelpersoner. Per den 31 december 2015 har Catella 9 014 000 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 2014 | 163 | 274 | -153 | 620 | 904 | 28 | 932 |
| Periodens totalresultat för januari - december 2014: | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 217 | 217 | 10 | 227 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | | 43 | -0 | 43 | 1 | 44 |
| Periodens totalresultat | | | 43 | 217 | 260 | 11 | 271 |
| Transaktioner med aktieägare: | | | | | | | |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande | | | | 0 | 0 | 50 | 50 |
| Utställda teckningsoptioner | | 6 | | | 6 | | 6 |
| Återköp av utställda teckningsoptioner | | -7 | | | -7 | | -7 |
| Utgående balans per 31 december 2014 | 163 | 273 | -110 | 837 | 1 164 | 88 | 1 252 |

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

Moderbolaget har 36 847 000 utestående teckningsoptioner. Under 2011 - 2014 har teckningsoptioner återköpts till marknadsvärde från medarbetare. Under 2014 har 9 120 000 teckningsoptioner återköpts och 5 600 000 teckningsoptioner har sålts till personer i Catellas företagsledning och till nyckelpersoner. Per 31 december 2014 har Catella 18 170 000 teckningsoptioner i eget förvar.

Not I. Resultaträkning per verksamhetsgren

| Mkr | Corporate Finance | | Asset Management and Banking | | Övrigt | | Koncernen | |
|---|-------------------|------------|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec |
| Nettoomsättning | 222 | 215 | 352 | 282 | -7 | -4 | 566 | 492 |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | 1 | 1 | 2 | -0 | -0 | 5 | 3 |
| | 226 | 216 | 353 | 284 | -7 | -4 | 571 | 496 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -10 | -13 | -79 | -73 | 3 | 3 | -86 | -83 |
| Övriga externa kostnader | -39 | -34 | -67 | -66 | -1 | -4 | -107 | -104 |
| Personalkostnader | -144 | -113 | -114 | -106 | -5 | -6 | -262 | -225 |
| Avskrivningar | -1 | -1 | -2 | -2 | -0 | -0 | -3 | -3 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | -1 | -1 | 4 | 0 | 0 | -2 | 3 |
| Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster | 31 | 54 | 89 | 40 | -10 | -11 | 111 | 83 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 0 | 0 | -1 | -2 | 0 | 0 | -1 | -2 |
| Rörelseresultat | 31 | 54 | 88 | 38 | -10 | -11 | 110 | 81 |
| Ränteintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 6 | 7 | 7 |
| Räntekostnader | -0 | -1 | -0 | -0 | -3 | -2 | -3 | -3 |
| Övriga finansiella poster | 5 | -0 | -0 | 2 | 9 | 16 | 13 | 17 |
| Finansiella poster - netto | 5 | -0 | -0 | 2 | 13 | 20 | 18 | 21 |
| Resultat före skatt | 36 | 53 | 88 | 40 | 4 | 9 | 128 | 102 |
| Skatt | -4 | -11 | -15 | -9 | 19 | 20 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 32 | 42 | 73 | 31 | 23 | 29 | 128 | 102 |
| Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 32 | 42 | 68 | 26 | 23 | 29 | 123 | 96 |

| Mkr | Corporate Finance | | Asset Management and Banking | | Övrigt | | Koncernen | |
|---|-------------------|------------|---------------------------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | jan-dec | jan-dec | jan-dec | jan-dec | jan-dec | jan-dec | jan-dec | jan-dec |
| Nettoomsättning | 623 | 527 | 1 245 | 925 | -16 | -7 | 1 853 | 1 445 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 1 | 7 | 11 | -1 | -0 | 13 | 12 |
| | 630 | 529 | 1 253 | 936 | -17 | -7 | 1 866 | 1 457 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -37 | -32 | -317 | -260 | 7 | 4 | -347 | -289 |
| Övriga externa kostnader | -138 | -117 | -245 | -195 | -8 | -13 | -392 | -325 |
| Personalkostnader | -383 | -297 | -447 | -352 | -17 | -16 | -846 | -665 |
| Avskrivningar | -4 | -3 | -8 | -9 | -0 | -0 | -13 | -12 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | -0 | -8 | -1 | 1 | 1 | -8 | -0 |
| Rörelseresultat före förvärvsrelaterade poster | 66 | 79 | 228 | 119 | -33 | -32 | 261 | 167 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 0 | 0 | -7 | -7 | 0 | 0 | -7 | -7 |
| Rörelseresultat | 66 | 79 | 221 | 112 | -33 | -32 | 254 | 160 |
| Ränteintäkter | 1 | 1 | 0 | 1 | 25 | 24 | 26 | 26 |
| Räntekostnader | -2 | -1 | -0 | -0 | -10 | -11 | -12 | -12 |
| Övriga finansiella poster | 5 | 0 | 2 | 4 | 31 | 70 | 38 | 74 |
| Finansiella poster - netto | 4 | 1 | 3 | 5 | 46 | 82 | 53 | 88 |
| Resultat före skatt | 70 | 80 | 223 | 117 | 13 | 51 | 306 | 248 |
| Skatt | -24 | -25 | -51 | -37 | 41 | 42 | -34 | -20 |
| Periodens resultat | 46 | 55 | 172 | 80 | 54 | 92 | 272 | 227 |
| Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 46 | 55 | 143 | 69 | 54 | 92 | 243 | 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 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 | | | | | | | |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2015 jul-sep | 2015 apr-jun | 2015 jan-mar | 2014 okt-dec | 2014 jul-sep | 2014 apr-jun | 2014 jan-mar |
| Nettoomsättning | 222 | 155 | 160 | 86 | 215 | 101 | 141 | 70 |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| | 226 | 156 | 161 | 87 | 216 | 102 | 141 | 70 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -10 | -9 | -11 | -7 | -13 | -5 | -11 | -4 |
| Övriga externa kostnader | -39 | -30 | -33 | -36 | -34 | -27 | -28 | -28 |
| Personalkostnader | -144 | -91 | -91 | -58 | -113 | -59 | -78 | -46 |
| Avskrivningar | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | -0 | -0 | 0 | -1 | 0 | 0 | -0 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade poster | 31 | 24 | 25 | -15 | 54 | 11 | 23 | -8 |
| Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat | 31 | 24 | 25 | -15 | 54 | 11 | 23 | -8 |
| Ränteintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Räntekostnader | -0 | -0 | -1 | -1 | -1 | -0 | 0 | -0 |
| Övriga finansiella poster | 5 | 0 | -0 | -0 | -0 | -0 | 1 | 0 |
| Finansiella poster - netto | 5 | 0 | -1 | -1 | -0 | 0 | 1 | 0 |
| Resultat före skatt | 36 | 24 | 25 | -15 | 53 | 11 | 24 | -8 |
| Skatt | -4 | -11 | -9 | 0 | -11 | -5 | -8 | -1 |
| Periodens resultat | 32 | 13 | 16 | -15 | 42 | 5 | 16 | -9 |
| Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 32 | 13 | 16 | -15 | 42 | 5 | 16 | -9 |

| Mkr | Asset Management and Banking | | | | | | | |
|---|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 okt-dec | 2015 jul-sep | 2015 apr-jun | 2015 jan-mar | 2014 okt-dec | 2014 jul-sep | 2014 apr-jun | 2014 jan-mar |
| Nettoomsättning | 352 | 300 | 264 | 329 | 282 | 243 | 209 | 192 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 1 | 1 | 5 | 2 | 2 | 1 | 6 |
| | 353 | 301 | 265 | 334 | 284 | 244 | 210 | 198 |
| Uppdragskostnader och provisioner | -79 | -84 | -74 | -79 | -73 | -72 | -61 | -55 |
| Övriga externa kostnader | -67 | -55 | -62 | -60 | -66 | -50 | -42 | -36 |
| Personalkostnader | -114 | -119 | -96 | -117 | -106 | -98 | -76 | -72 |
| Avskrivningar | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | -2 | -2 | -3 | 4 | -5 | 2 | -2 |
| Rörelseresultat före förvärsrelaterade och jämförelsestörande poster | 89 | 38 | 29 | 72 | 40 | 17 | 31 | 31 |
| Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar | -1 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 |
| Rörelseresultat | 88 | 36 | 27 | 70 | 38 | 14 | 29 | 30 |
| Ränteintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Räntekostnader | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 |
| Övriga finansiella poster | -0 | 1 | 1 | -0 | 2 | 1 | 2 | -0 |
| Finansiella poster - netto | -0 | 1 | 1 | -0 | 2 | 1 | 2 | 0 |
| Resultat före skatt | 88 | 37 | 28 | 70 | 40 | 15 | 32 | 30 |
| Skatt | -15 | -11 | -8 | -18 | -9 | -6 | -12 | -10 |
| Periodens resultat | 73 | 27 | 20 | 52 | 31 | 9 | 20 | 19 |
| Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 68 | 12 | 18 | 44 | 26 | 5 | 20 | 19 |

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

| Mkr | Corporate Finance | | Asset Management and Banking | | Övrigt | | Koncernen | |
|---|-------------------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 31-dec | 2014 31-dec | 2015 31-dec | 2014 31-dec | 2015 31-dec | 2014 31-dec | 2015 31-dec | 2014 31-dec |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | | | | |
| Immateriella tillgångar | 61 | 62 | 252 | 244 | 50 | 50 | 363 | 356 |
| Materiella anläggningstillgångar | 12 | 13 | 11 | 12 | 0 | 0 | 24 | 24 |
| Innehav i intresseföretag | 0 | -0 | 1 | 0 | 26 | 2 | 27 | 2 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 0 | 0 | 29 | 12 | 245 | 285 | 274 | 297 |
| Uppskjutna skattefordringar | 1 | -6 | 39 | 23 | 68 | 60 | 108 | 76 |
| Övriga långfristiga fordringar | 5 | 6 | 248 | 162 | -0 | 0 | 253 | 168 |
| | 79 | 74 | 580 | 453 | 389 | 397 | 1 048 | 924 |
| Omsättningstillgångar | | | | | | | | |
| Kortfristiga lånefordringar | 0 | 0 | 542 | 432 | 0 | 0 | 542 | 432 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 180 | 168 | 285 | 273 | -16 | -14 | 449 | 426 |
| Kortfristiga placeringar | 0 | 17 | 52 | 3 | 66 | 22 | 118 | 42 |
| Likvida medel | 220 | 160 | 2 513 | 2 308 | 120 | 64 | 2 854 | 2 532 |
| | 400 | 344 | 3 392 | 3 017 | 170 | 72 | 3 963 | 3 432 |
| Summa tillgångar | 480 | 418 | 3 973 | 3 470 | 559 | 468 | 5 011 | 4 356 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | | | |
| Eget kapital | | | | | | | | |
| Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare | 213 | 206 | 620 | 639 | 486 | 319 | 1 319 | 1 164 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 43 | 27 | 75 | 62 | -0 | -0 | 117 | 88 |
| Summa eget kapital | 256 | 233 | 695 | 700 | 486 | 319 | 1 436 | 1 252 |
| Skulder | | | | | | | | |
| Långfristiga skulder | | | | | | | | |
| Upplåning | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Långfristiga låneskulder | 0 | 0 | 0 | 0 | 200 | 199 | 200 | 199 |
| Uppskjutna skatteskulder | 8 | 0 | 10 | 12 | 3 | 15 | 21 | 27 |
| Övriga avsättningar | 1 | 1 | 2 | 2 | 25 | 20 | 28 | 23 |
| | 9 | 1 | 12 | 14 | 227 | 235 | 248 | 250 |
| Kortfristiga skulder | | | | | | | | |
| Upplåning | 0 | 0 | 50 | 237 | 0 | 0 | 50 | 237 |
| Kortfristiga låneskulder | 0 | 0 | 2 577 | 2 026 | 0 | 0 | 2 577 | 2 026 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | 192 | 155 | 606 | 479 | -163 | -87 | 634 | 548 |
| Skatteskulder | 23 | 29 | 33 | 12 | 9 | 1 | 65 | 43 |
| | 215 | 185 | 3 266 | 2 755 | -154 | -86 | 3 326 | 2 854 |
| Summa skulder | 224 | 186 | 3 278 | 2 769 | 73 | 149 | 3 575 | 3 104 |
| Summa eget kapital och skulder | 480 | 418 | 3 973 | 3 470 | 559 | 468 | 5 011 | 4 356 |

Not 3. Sammandrag av Catellas låneportfölj

| Mkr Låneportfölj | Land | Prognostiserade odiskonterat kassaflöde * | Andel av odiskonterade kassaflöden | Prognostiserade diskonterade kassaflöden | Andel av diskonterade kassaflöden | Diskonterings- ränta | Duration, år |
|--|----------------|---|--|--|---|-------------------------|--------------|
| Pastor 2 | Spanien | 46,2 | 10,9% | 35,8 | 12,9% | 7,1% | 3,7 |
| Pastor 3 ** | Spanien | - | - | - | - | - | - |
| Pastor 4 | Spanien | 32,5 | 7,7% | 12,7 | 4,6% | 12,1% | 8,3 |
| Pastor 5 ** | Spanien | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano 3 | Portugal | 89,5 | 21,1% | 66,5 | 24,0% | 7,1% | 4,6 |
| Lusitano 4 ** | Portugal | - | - | - | - | - | - |
| Lusitano 5 | Portugal | 95,4 | 22,5% | 48,9 | 17,6% | 12,1% | 6,3 |
| Gems | Tyskland | 45,7 | 10,8% | 45,1 | 16,3% | 5,6% | 0,3 |
| Minotaure | Frankrike | 45,7 | 10,8% | 16,2 | 5,8% | 12,1% | 9,1 |
| Ludgate **** | Storbritannien | 68,4 | 16,1% | 51,7 | 18,6% | 12,1% | 2,6 |
| Sestante 2 ** | Italien | - | - | - | - | - | - |
| Sestante 3 ** | Italien | - | - | - | - | - | - |
| Sestante 4 ** | Italien | - | - | - | - | - | - |
| Sestante 4 A1 | Italien | 0,5 | 0,1% | 0,5 | 0,2% | 5,6% | 0,6 |
| Totalt kassaflöde *** | | 423,8 | 100,0% | 277,2 | 100% | 9,2% | 4,8 |
| Upplöpna räntor | | | | 3,8 | | | |
| Bokfört värde i koncernens balansräkning | | | | 281,0 | | | |

* 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 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 betygssatta (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 | Lustano 3 | Lustano 5 | Sestante 4 | Memphis ** | Shield ** | Gems | Semper ** | Minotaure | Ludgate | | | |
| Utfall | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Q4 2009 | 4,6 | - | - | - | 0,4 | 0,8 | - | 0,9 | 1,7 | 0,2 | 1,6 | 2,2 | 0,0 | 12,4 | 7,7 | 4,7 |
| Q1 2010 | 3,4 | - | - | - | - | - | - | 0,8 | 1,6 | 0,2 | 1,5 | 1,9 | 0,3 | 9,5 | 6,3 | 3,3 |
| Q2 2010 | 2,3 | - | - | - | 0,7 | - | - | 0,8 | 1,5 | 0,2 | 1,4 | 2,3 | 0,1 | 9,3 | 15,5 | -6,2 |
| Q3 2010 | 0,6 | - | - | - | 2,0 | - | - | 0,8 | 1,5 | 0,2 | 1,4 | 2,5 | 0,1 | 9,1 | 8,0 | 1,1 |
| Q4 2010 | 1,5 | - | - | - | - | - | - | 0,8 | 1,5 | 0,2 | 1,4 | 2,1 | 0,1 | 7,7 | 5,9 | 1,7 |
| Q1 2011 | 2,8 | - | - | - | 0,8 | - | - | 0,8 | 1,5 | 0,2 | 1,3 | 1,2 | 0,1 | 8,6 | 6,5 | 2,1 |
| Q2 2011 | 3,4 | - | - | - | 4,7 | - | 0,2 | 0,8 | 1,4 | 0,2 | 1,4 | 1,9 | 0,1 | 14,3 | 7,1 | 7,1 |
| Q3 2011 | 2,0 | - | - | - | 3,2 | - | 0,2 | 0,8 | 1,5 | 0,2 | 1,5 | 2,2 | 0,1 | 11,8 | 6,9 | 4,9 |
| Q4 2011 | 1,5 | - | - | - | 2,5 | - | 0,2 | 0,9 | - | 0,3 | 1,5 | 1,6 | 0,1 | 8,5 | 7,8 | 0,6 |
| Q1 2012 | 2,1 | - | - | - | 4,3 | - | 0,2 | 0,8 | - | 0,2 | 1,4 | 1,7 | 0,0 | 10,8 | 6,9 | 3,9 |
| Q2 2012 | 1,5 | - | - | - | 3,4 | - | 0,1 | - | - | 0,2 | 1,3 | 1,2 | 0,0 | 7,8 | 8,7 | -0,9 |
| Q3 2012 | 0,8 | - | - | - | 2,5 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | 1,3 | 0,9 | 0,0 | 5,7 | 7,7 | -2,0 |
| Q4 2012 | 0,1 | - | - | - | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 | 1,2 | - | 0,0 | 1,5 | 6,8 | -5,3 |
| Q1 2013 | 0,1 | - | - | - | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 | 1,2 | - | 0,1 | 1,5 | 1,5 | -0,0 |
| Q2 2013 | - | - | - | - | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | - | 0,2 | 2,3 | -2,1 |
| Q3 2013 | 0,1 | - | - | - | 1,7 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 | 2,2 | 2,6 | -0,4 |
| Q4 2013 | - | - | - | - | 1,0 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | - | 1,1 | 1,1 | 0,0 |
| Q1 2014 | - | - | - | - | 1,6 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 0,0 | 1,9 | 1,0 | 0,8 |
| Q2 2014 | - | - | - | - | 0,7 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 2,6 | 3,5 | 0,3 | 3,3 |
| Q3 2014 | - | - | - | - | 2,2 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 5,2 | 7,7 | 5,9 | 1,8 |
| Q4 2014 | 0,3 | - | - | - | 2,2 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 5,2 | 7,9 | 5,7 | 2,2 |
| Q1 2015 | 0,0 | - | - | - | 1,1 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 4,3 | 5,6 | 5,8 | -0,2 |
| Q2 2015 | 0,0 | - | - | - | 1,0 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 4,5 | 5,7 | 5,9 | -0,2 |
| Q3 2015 | 0,0 | - | - | - | 0,7 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 5,1 | 6,0 | 6,1 | -0,1 |
| Q4 2015 | - | - | - | - | 1,0 | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | - | 3,1 | 4,3 | 5,4 | -1,2 |
| Summa | 27,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 37,5 | 0,8 | 2,5 | 8,4 | 12,2 | 3,7 | 19,4 | 21,7 | 31,1 | 164,4 | 145,4 | 19,0 |

| Prognos | | | | | | | | | | | | | | Kvartal/År | | Åck |
|--------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------|-----|
| Q1 2016 | 0,1 | - | - | - | 1,4 | - | 0,1 | - | - | 45,7 | - | - | 4,0 | 51,3 | 51,3 | |
| Q2 2016 | 0,0 | - | - | - | 1,5 | - | 0,1 | - | - | - | - | - | 3,9 | 5,6 | 56,9 | |
| Q3 2016 | 0,0 | - | - | - | 1,4 | - | 0,1 | - | - | - | - | - | 3,8 | 5,4 | 62,2 | |
| Q4 2016 | 0,0 | - | - | - | 1,7 | - | 0,1 | - | - | - | - | - | 3,9 | 5,7 | 68,0 | |
| Helår 2017 | 0,1 | - | - | - | 7,5 | - | 0,0 | - | - | - | - | - | 14,4 | 22,0 | 90,0 | |
| Helår 2018 | 0,1 | - | - | - | 16,0 | - | - | - | - | - | - | - | 12,2 | 28,3 | 118,3 | |
| Helår 2019 | 45,8 | - | - | - | 21,7 | 18,4 | - | - | - | - | - | - | 9,5 | 95,4 | 213,7 | |
| Helår 2020 | - | - | - | - | 14,0 | 46,8 | - | - | - | - | - | - | 16,8 | 77,5 | 291,2 | |
| Helår 2021 | - | - | - | - | 3,1 | 4,6 | - | - | - | - | - | - | - | 7,7 | 298,9 | |
| Helår 2022 | - | - | - | - | 2,8 | 2,5 | - | - | - | - | - | - | - | 5,3 | 304,2 | |
| Helår 2023 | - | - | - | - | 2,5 | 2,0 | - | - | - | - | - | 4,9 | - | 9,3 | 313,5 | |
| Helår 2024 | - | - | - | 32,5 | 2,2 | 1,7 | - | - | - | - | - | 21,2 | - | 57,6 | 371,2 | |
| Helår 2025 | - | - | - | - | 13,7 | 1,5 | - | - | - | - | - | 6,1 | - | 21,3 | 392,4 | |
| Helår 2026 | - | - | - | - | - | 1,2 | - | - | - | - | - | 13,5 | - | 14,7 | 407,2 | |
| Helår 2027 | - | - | - | - | - | 1,0 | - | - | - | - | - | - | - | 1,0 | 408,2 | |
| Helår 2028 | - | - | - | - | - | 15,6 | - | - | - | - | - | - | - | 15,6 | 423,8 | |
| Summa | 46,2 | 0,0 | 32,5 | 0,0 | 89,5 | 95,4 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 45,7 | 0,0 | 45,7 | 68,4 | 423,8 | | |

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

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

Gems: Den emitterande banken, Frankfurter Hypothekbank (tidigare Eurohypo), har utnyttjat sin option ("Clean-up call") att köpa tillbaka Gems som kommer ske vid nästa ränteförfallodag i mars 2016.

Not 5. Korta och långa placeringar

| Mkr | 31 december 2015 |
|--------------------------------------|------------------|
| Låneportfölj och Nordic Light Fund * | 319 |
| Verksamhetsrelaterade investeringar | 74 |
| Andra värdepapper | 0 |
| Summa ** | 392 |

* varav Låneportföljer 281 mkr.

** varav kortfristiga placeringar om 118 mkr och långfristiga placeringar om 274 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 31 december 2015, se tabellen nedan.

| Mkr | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|--|-----------|-----------|------------|------------|
| Tillgångar | | | | |
| Derivatinstrument | | 4 | | 4 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | 0 | | 0 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 48 | 21 | 320 | 388 |
| Summa tillgångar | 48 | 25 | 320 | 392 |
| 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 HELÅRET 2015

| | 2015 |
|--|------------|
| Per 1 januari | 323 |
| Anskaffningar | 8 |
| Avyttringar | -47 |
| Amorteringar | -10 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen | 43 |
| Kapitaliserade ränteintäkter | 14 |
| Valutakursdifferenser | -12 |
| Per 30 september | 320 |

Not 7. Förändring i immateriella tillgångar

| | Goodwill | Varumärken | Avtalsenliga kundrelationer | Program-varulicenser | Summa |
|---|------------|------------|-----------------------------|----------------------|------------|
| Räkenskapsåret 2014 | | | | | |
| Ingående balans | 242 | 50 | 8 | 6 | 306 |
| Inköp | | | | 2 | 2 |
| Anskaffningsvärden i förvärvade bolag | 15 | | 6 | | 21 |
| Avyttringar och utrangeringar | | | | -1 | -1 |
| Omklassificering från innehav i intresseföretag | 17 | | 2 | 17 | 36 |
| Avskrivningar | | | -6 | -6 | -12 |
| Valutakursdifferenser | 4 | | | 0 | 4 |
| Utgående balans | 278 | 50 | 11 | 18 | 356 |
| Per 31 december 2014 | | | | | |
| Anskaffningsvärde | 278 | 50 | 32 | 115 | 474 |
| Ackumulerade avskrivningar | | | -21 | -97 | -118 |
| Bokfört värde | 278 | 50 | 11 | 18 | 356 |
| Räkenskapsåret 2015 | | | | | |
| Ingående balans | 278 | 50 | 11 | 18 | 356 |
| Inköp | | | | 15 | 15 |
| Anskaffningsvärden i förvärvade bolag | 6 | | | | 6 |
| Avyttringar och utrangeringar | | | | | 0 |
| Avskrivningar | | | -6 | -6 | -12 |
| Valutakursdifferenser | -3 | | | -0 | -3 |
| Utgående balans | 282 | 50 | 5 | 27 | 363 |
| Per 31 december 2015 | | | | | |
| Anskaffningsvärde | 282 | 50 | 32 | 121 | 484 |
| Ackumulerade avskrivningar | | | -26 | -94 | -121 |
| Bokfört värde | 282 | 50 | 5 | 27 | 363 |

Not 8. Kapitaltäckning - konsoliderad situation

Catella AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under tillsyn av svensk eller utländsk tillsynsmyndighet utgör en finansiell företagsgrupp, en så kallad konsoliderad situation. Inom den konsoliderade situationen var tidigare dotterbolaget 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 med tillsynsmyndigheter pågår om hur detta påverkar tillsynen av den konsoliderade situationen. Tillsynsmyndigheten i Luxemburg, CSSF, har i januari 2016 lämnat

ett informellt besked om att Catella AB och dess finansiella dotterbolag utgör en konsoliderad situation under Luxemburgsk lag och att myndigheten avser att utöva tillsyn av den konsoliderade situationen från och med 2016. Den konsoliderade situationen ska följa kapitaltäckningsförordningen CRR. Vilka koncernföretag som för närvarande 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 - konsoliderad situation

| Mkr | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 1 198 | 910 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 11 |
| Totala intäkter | 1 201 | 921 |
| Uppdragskostnader & provisioner | -317 | -259 |
| Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner | 884 | 662 |
| Rörelsekostnader | -687 | -567 |
| Rörelseresultat före förvävsrelaterade poster | 196 | 96 |
| Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar | -7 | -7 |
| Jämförelsestörande poster | 0 | 0 |
| Rörelseresultat | 189 | 88 |
| Finansiella poster - netto | 16 | 118 |
| Resultat före skatt | 205 | 206 |
| Bokslutsdispositioner | -18 | -19 |
| Skatt | -8 | 5 |
| Periodens resultat | 179 | 193 |
| | | |
| Antal anställda vid periodens slut | 291 | 266 |

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

| Mkr | 2015 31-dec | 2014 31-dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | 970 | 880 |
| Omsättningstillgångar | 3 610 | 3 149 |
| Summa tillgångar | 4 579 | 4 029 |
| | | |
| Eget kapital | 1 211 | 1 084 |
| Skulder | 3 368 | 2 946 |
| Summa eget kapital och skulder | 4 579 | 4 029 |

Kapitaltäckning - konsoliderad situation

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 31-dec | 2014 31-dec |
|--|----------------|----------------|
| Kärnprimärkapital | 645 | 690 |
| Övrigt primärkapital | 0 | 0 |
| Supplementärkapital | 0 | 0 |
| Kapitalbas | 645 | 690 |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 3 486 | 3 293 |
| KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR | | |
| Kapitalkrav pelare 1 | 279 | 263 |
| <i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i> | 152 | 135 |
| <i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i> | 49 | 48 |
| <i>varav kapitalkrav för operativ risk</i> | 77 | 80 |
| Kapitalkrav pelare 2 | 94 | 47 |
| Institutspecifika buffertkrav | 93 | 82 |
| Internt buffertkrav | 35 | 33 |
| Totalt kapitalkrav och buffertkrav | 501 | 426 |
| Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav | 144 | 264 |
| KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP | | |
| Kärnprimärkapitalrelation | 18,5 | 21,0 |
| Primärkapitalrelation | 18,5 | 21,0 |
| Total kapitalrelation | 18,5 | 21,0 |
| KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP | | |
| Kapitalkrav pelare 1 | 8,0 | 8,0 |
| Kapitalkrav pelare 2 | 2,7 | 1,4 |
| Institutspecifika buffertkrav | 2,7 | 2,5 |
| <i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i> | 2,5 | 2,5 |
| <i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i> | 0,2 | - |
| Internt buffertkrav | 1,0 | 1,0 |
| Totalt kapitalkrav och buffertkrav | 14,4 | 12,9 |
| Kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav | 4,1 | 8,0 |

Catella ABs konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen.

Den redovisade kapitalbasen per 31 december 2015, 645 mkr, är lägre i jämförelse med föregående år, 690 mkr, på grund av att årets positiva resultat inte är fastställt av årsstämman och ingår därmed inte i kapitalbasen. Detta har en negativ påverkan på ovan redovisade kapitalrelationer och kapitalöverskott efter kapitalkrav och buffertkrav.

| | 2015 31-dec | 2014 31-dec |
|---|----------------|----------------|
| Kapitalbas, mkr | | |
| <i>Kärnprimärkapital</i> | | |
| Aktiekapital och överkursfond | 399 | 399 |
| Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver | 812 | 492 |
| Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar | - | 177 |
| <i>Avgår:</i> | | |
| Immateriella tillgångar | -279 | -270 |
| Prisjusteringar | -32 | -32 |
| Uppskjutna skattefordringar | -76 | -76 |
| Årets av årsstämman ännu ej fastställda resultat | -179 | - |
| Övriga avdrag | 0 | 0 |
| Summa kärnprimärkapital | 645 | 690 |
| Övrigt primärkapital | - | - |
| Supplementärkapital | - | - |
| Kapitalbas | 645 | 690 |

| Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr | 2015 31-dec | | 2014 31-dec | |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Riskvägt exp.belopp | Kapitalkrav pelare I | Riskvägt exp.belopp | Kapitalkrav pelare I |
| Kreditrisk enligt scablonmetoden | | | | |
| Exponeringar mot institut | 460 | 37 | 474 | 38 |
| Exponeringar mot företag | 785 | 63 | 763 | 61 |
| Exponeringar mot hushåll | 241 | 19 | 89 | 7 |
| Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom | 60 | 5 | 0 | 0 |
| Fallerande exponeringar | 253 | 20 | 231 | 19 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 2 | 0 | 10 | 1 |
| Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond) | 58 | 5 | 61 | 5 |
| Aktieexponeringar | 38 | 3 | 48 | 4 |
| Övriga poster | 10 | 1 | 11 | 1 |
| | 1 906 | 152 | 1 688 | 135 |
| Marknadsrisk | | | | |
| Ränterisker | 0 | 0 | 12 | 1 |
| Valutakursrisker | 614 | 49 | 591 | 47 |
| | 614 | 49 | 603 | 48 |
| Operativ risk enligt basmetoden | 966 | 77 | 1 002 | 80 |
| Totalt | 3 486 | 279 | 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 - konsoliderad situation

Information om Catella AB:s likviditetsreserv 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 ianspråktagna 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 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| | 31-dec | 31-dec |
| Likviditetsreserv, mkr | | |
| Centralbanksmedel | 338 | 21 |
| Kassa och tillgodohavanden i övriga banker | 2 309 | 2 365 |
| Innehav i statspapper | - | - |
| Innehav i säkerställda obligationer med högsta rating | 18 | 48 |
| Innehav i företagsobligationer utan rating | 10 | - |
| Summa likviditetsreserv | 2 674 | 2 434 |
| Finansieringskällor, mkr | | |
| Eget kapital | 1 211 | 1 084 |
| Obligationslån | 200 | 199 |
| Inlåning från kreditinstitut | 50 | 237 |
| Inlåning från allmänheten | 2 577 | 2 026 |
| Övriga skulder | 542 | 483 |
| Summa | 4 579 | 4 029 |
| Riskmått och nyckeltal | | |
| Kvot likviditetsreserv/balansomslutning | 0,58 | 0,60 |
| Kvot likviditetsreserv/totala skulder | 0,79 | 0,83 |
| Kvot likviditetsreserv/kortfristiga skulder | 0,86 | 0,90 |

Moderbolagets resultaträkning

| Mkr | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 1,2 | 0,3 | 5,1 | 4,2 |
| Övriga rörelseintäkter | -0,0 | -0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | 1,2 | 0,3 | 5,1 | 4,2 |
| Övriga externa kostnader | -4,2 | -2,2 | -14,0 | -10,8 |
| Personalkostnader * | -5,5 | -7,5 | -20,8 | -21,7 |
| Avskrivningar | 0,0 | -0,0 | -0,0 | -0,1 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | -0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat | -8,5 | -9,5 | -29,8 | -28,2 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | -2,3 | -0,3 | -2,3 | -0,3 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 2,1 | 2,6 | 8,9 | 10,1 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -2,6 | -3,0 | -10,7 | -12,5 |
| Finansiella poster | -2,7 | -0,6 | -4,1 | -2,7 |
| Resultat före skatt | -11,3 | -10,1 | -33,9 | -30,9 |
| Bokslutsdispositioner | 29,4 | 49,0 | 29,4 | 49,0 |
| Skatt på periodens resultat | 0,4 | -0,5 | 0,4 | -0,5 |
| Periodens resultat | 18,5 | 38,4 | -4,1 | 17,6 |

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

| Mkr | 2015 okt-dec | 2014 okt-dec | 2015 jan-dec | 2014 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 18,5 | 38,4 | -4,1 | 17,6 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa totalresultat för perioden | 18,5 | 38,4 | -4,1 | 17,6 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Mkr | 2015 31-dec | 2014 31-dec |
|--|----------------|----------------|
| Materiella anläggningstillgångar | 0,1 | 0,1 |
| Andelar i koncernföretag | 523,2 | 519,1 |
| Uppskjutna skattefordringar | 18,9 | 18,5 |
| Kortfristiga fordringar hos koncernföretag | 212,6 | 233,4 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 4,7 | 4,0 |
| Likvida medel | 31,3 | 33,8 |
| Summa tillgångar | 790,8 | 808,9 |
| Eget kapital | 581,8 | 601,9 |
| Långfristiga skulder | 199,0 | 198,4 |
| Kortfristiga skulder | 10,1 | 8,6 |
| Summa eget kapital och skulder | 790,8 | 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

