



Q1

januari – mars 2018

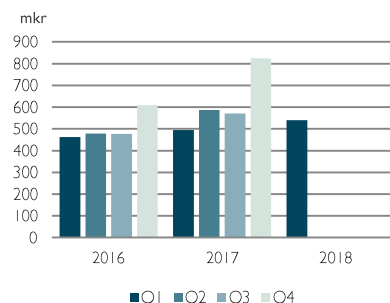
"Totala intäkter ökade med 46 miljoner kronor till 541 miljoner kronor, motsvarande nio procent, främst drivna av Property Investment Management och Equity, Hedge and Fixed Income Funds. Resultatet var i linje med föregående år trots att potentiella rörliga intäkter inom Systematic Macro endast kommer att intäktsföras vid utgången av året mot tidigare kvartalsvis och årlig avräkning. Upparbetade men ej debiterbara rörliga intäkter i Systematic Macro uppgick vid kvartalets utgång till cirka 125 miljoner kronor, vilka inte redovisas i kvartalets resultat. Under kvartalet påbörjades som tidigare kommunicerats en reducering av kundportföljen inom kortinlösen-verksamheten vilket påverkar Bankings resultat negativt.

9 maj 2018

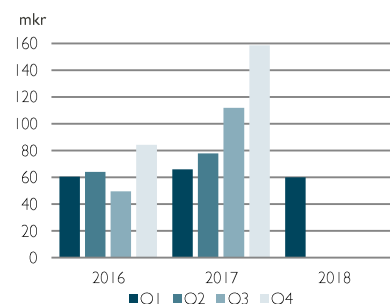
KNUT PEDERSEN, Vd och koncernchef

Perioden i korthet

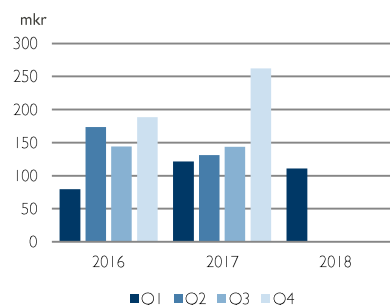
KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



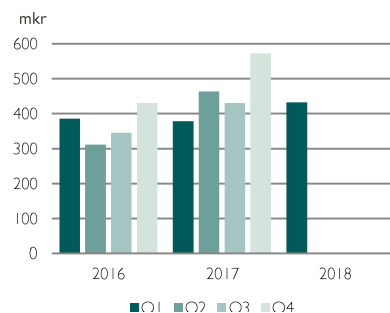
KONCERNEN RÖRELSERESULTAT **



CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



Koncernen

FÖRSTA KVARTALET 2018

- Totala intäkter 541 mkr (495)
- Nettoomsättning 510 mkr (493)
- Rörelseresultat 60 mkr (66)
- Resultat före skatt 64 mkr (72)
- Periodens resultat 42 mkr (53), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 22 mkr (33)
- Resultat per aktie* 0,26 kr (0,41)
- Eget kapital* 1 626 mkr (1 597)
- Eget kapital per aktie* 19,86 kr (19,51)
- Upparbetade ej debiterbara, rörliga intäkter*** inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 125 mkr.

Corporate Finance

FÖRSTA KVARTALET 2018

- Totala intäkter 111 mkr (121)
- Nettoomsättning 110 mkr (121)
- Rörelseresultat -2 mkr (2)
- Fastighetstransaktionsvolym 12,5 mdkr (7,1):
 - Frankrike 9,6 mdkr (2,1)
 - Sverige 1,6 mdkr (2,1)
 - Tyskland 0,0 mdkr (0,3)

Asset Management and Banking

FÖRSTA KVARTALET 2018

- Totala intäkter 433 mkr (378)
- Nettoomsättning 402 mkr (377)
- Rörelseresultat 81 mkr (76)
- Förvalt kapital 186,3 mdkr (163,6):
 - ökning 2,0 mdkr (7,9)
 - varav nettoflöde -4,1 mdkr (4,9)

TILLÄGGSSINFORMATION

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 209 mkr (185)
- Rörelseresultat 96 mkr (73)

Banking

- Totala intäkter 99 mkr (116)
- Rörelseresultat -21 mkr (3)

Property Investment Management

- Totala intäkter 125 mkr (78)
- Rörelseresultat 7 mkr (0)

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

** Justerad för jämförelsestörande poster.

*** Upparbetade rörliga intäkter är beräknade på Systematic Macros prestationsbaserad förvaltningsavgift. För att den prestationsbaserade förvaltningsavgiften ska kunna avräknas vid årsskiftet och därmed intäktsföras krävs det att avkastningen är högre än jämförelseindex och senaste nivå som avräknats (High watermark). Således kan det som faktiskt avräknas vid årsskiftet vara högre, lägre eller utebli jämfört med angivet belopp.

Förbättrad sammansättning av förvaltad kapital

Totala intäkter ökade med 46 miljoner kronor till 541 miljoner kronor, motsvarande nio procent, främst drivna av Property Investment Management och Equity, Hedge and Fixed Income Funds. Resultatet var i linje med föregående år trots att potentiella rörliga intäkter inom Systematic Macro endast kommer att intäktsföras vid utgången av året mot tidigare kvartalsvis och årlig avräkning. Upparbetade men ej debiterbara rörliga intäkter i Systematic Macro uppgick vid kvartalets utgång till cirka 125 miljoner kronor, vilka inte redovisas i kvartalets resultat. Under kvartalet påbörjades som tidigare kommunicerats en reducering av kundportföljen inom kortinlösen-verksamheten vilket påverkar Bankings resultat negativt.

Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Förvaltad kapital ökade med 4,6 miljarder kronor i jämförelse med föregående år men minskade med 3,5 miljarder kronor i jämförelse med föregående kvartal drivet av nettoutflöde om 5,8 miljarder kronor. Utflödet under kvartalet är hänförligt till Systematic Macro, och förklaras av att en kund lagt ner hela sitt program för extern förvaltning, vilket var ett lågriskmandat som inte kommer påverka den framtida intjäningen nämnvärt varken för fasta intäkter eller möjlighet till rörliga intäkter. Exkluderat denna enskilda post hade affärsområdet ett nettoinflöde om cirka 2,2 miljarder kronor.

Både intäkter och resultat ökade i jämförelse med föregående år trots att upp- och nedgående rörliga intäkter inom Systematic Funds ej redovisas i kvartalet. Ökat förvaltad kapital i kombination med en gynnsammare produktmix inom affärsområdet genererade ökade fasta intäkter främst inom Systematic Funds. Upparbetade rörliga intäkter inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till cirka 125 miljoner kronor.

Årstakten inom affärsområdet för resultat från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick vid kvartalets utgång till 282 miljoner kronor, vilket är i linje med föregående kvartal och en ökning om 90 miljoner jämfört med första kvartalet 2017.

Vi fokuserar på att öka distributionen av våra produkter genom att bland annat söka nya tillstånd inom befintliga och nya

geografier för att nå kundgrupper vi ännu inte kunnat bearbeta. Både inom Mutual Funds och Systematic Funds är det viktigt att bredda verksamheten genom att fokusera på nya aktivt förvaldade produkter för att ytterligare stärka vår position och kapitalisera på existerande plattform.

Property Investment Management

Ökningen av förvaltad kapital i jämförelse med föregående år uppgick till 15,4 miljarder kronor, varav nettoinflöde under kvartalet uppgick till 2,0 miljarder kronor.

Affärsområdet hade en kraftigt intäktsökning jämfört med föregående år och våra initiativ utvecklades väl. Resultatet har under kvartalet belastats med uppstartskostnader hänförliga till Property Asset Management i Sverige och Nederländerna.

Den breda geografiska bas vi har idag ökar vår relevans mot investerare samt så investerar våra fonder i ökande grad via våra lokala Property Asset Management-verksamheter. Vi är idag representerade i de marknader vi tycker är relevanta för vår Property Asset Management plattform förutom närvaro i Storbritannien. Catella har som avsikt att stärka närvaron i Storbritannien genom det ingångna villkorade aktieköpsavtalet om förvärv av en aktiemajoritet i fastighetsinvesterings- och asset management rådgivaren APAM Ltd som verkar på den brittiska marknaden. APAM har vuxit snabbt under de senaste åren och under 2017 genererades intäkter om cirka 7 miljoner pund. APAM representerar en stark affärsdriven kultur vilket passar väl in i Catella och samarbete är redan initierat med olika delar av vår organisation.

Corporate Finance

Första kvartalet är historiskt svagt inom Corporate Finance men vi noterade i likhet med föregående år en hög aktivitetsnivå för våra Nordiska och Kontinental-europeiska verksamheter. Ett fortsatt fokus från investerare mot tillgångslaget fastigheter medför fortsatt höga transaktionsvolymer. För Catella är det viktigt att förutom att försvara vår starka position inom transaktionsrådgivning säkerställa ett brett produkterbjudande där kapitalmarknadsrådgivning fortsätter att vara viktigt.

Banking

Intäkterna minskade i jämförelse med föregående år främst på grund av lägre Kort- och betalningsvolymer vilket tidigare kommunicerats i samband med den strategiska översynen av kortinlösen-verksamheten. Översynen kommer att konkluderas under nästkommande kvartal. Rörelseresultatet minskade med 21 miljoner kronor i jämförelse med föregående år främst drivet av reduktion i kortinlösenvolymer men också av ökade personalkostnader inom Wealth Management där vi rekryterat kundrådgivare inom den svenska verksamheten.

Inom Wealth Management ökade fasta intäkter drivet av högre förvaltad kapital medan de rörliga intäkterna minskade på grund av färre slutförda kapitalanskaffningar i jämförelse med föregående år. Efter kvartalets utgång stängde Wealth Management en kapitalanskaffning om 450 miljoner kronor i samband med skapandet av den nya private equity fonden Pamica II. Likt Pamica I var intresset stort för denna typ av exponering bland befintliga och nya kunder.

Catella fortsätter leverera på en tydlig tillväxtstrategi som en aktiv alternativ kapitalförvaltare. Kvaliteten på sammansättningen av vårt förvaldade kapital fortsätter att förbättras samtidigt som vi har ökat vårt förvaldade kapital med 15 procent, motsvarande 25 miljarder kronor, i jämförelse med föregående år.

För Catella är det viktigt att försvara den starka marknadsposition vi har inom affärsområdet Corporate Finance. Affärsområdet är dessutom en viktig del för att skapa alternativ exponering för våra kunder och har tydliga synergier både mot Wealth Management och Property Investment Management.

Våra initiativ i London och Hong Kong skapar hävstång för en mer och mer integrerad europeisk plattform där vi arbetar för att öka utbudet av produkter och tjänster inom väl definierade områden.

KNUT PEDERSEN

Vd och koncernchef

Kommentarer till koncernens utveckling

Catella är en ledande specialist inom fastighetsrådgivning, fastighetsinvesteringar, fondförvaltning och banktjänster, med verksamhet i 14 länder. Vår vision är att vara den ledande partnern i Europa för investerare inom fastighet och finans. Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.

Belopp anges i miljoner kronor (mkr) om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2018

Koncernens totala intäkter uppgick till 541 mkr (495) och nettoomsättning uppgick till 510 mkr (493), varav 110 mkr (121) avser Corporate Finance och 402 mkr (377) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 7-10.

Koncernens finansnetto uppgick till 4 mkr (6). I finansnettot ingår ränteintäkter om 4 mkr (6), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 6 mkr (3) hänförliga till Catellas obligationslån. Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i en värdejustering om 2 mkr (-6). Verkligt värde på låneportföljerna och innehav i egna förvaltade fonder ökade med 3 mkr respektive 6 mkr under perioden emedan derivat utvecklades negativt med en värdejustering om -8 mkr. Avvecklade valutaterminsavtal, i syfte att begränsa valutaexponering, realiserade ett resultat om 2 mkr. Låneportföljerna Minotaure och Ludgate vilka avyttrades i februari 2018 för ett totalt värde, tillika bokfört värde, om 83 mkr genererade inget nettoresultat till koncernen under perioden.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 64 mkr (72) och resultat efter skatt uppgick till 42 mkr (53), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 22 mkr (33). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,26 kr (0,41).

Viktiga händelser under kvartalet

Extra bolagsstämma i Catella AB

Vid den extra bolagsstämma som hölls den 22 januari 2018 i Catella AB (publ) beslutades bland annat:

- att godkänna förvärv av aktier i IPM Informed Portfolio Management B.V.
- att genomföra ändring av villkor för teckningsoptioner av serie 2014/2018:A, 2014/2019:B och 2014/2020:C

Aktieförvärv i IPM BV genomfört

Catella genomförde per den 5 februari 2018 tilläggsförvärvet om cirka 13 procent av aktierna i IPM B.V. Affären baserades på ett bolagsvärde i IPM AB (Systematic Funds) på cirka två miljarder kronor och köpeskillingen uppgick till 198,5 miljoner kronor. Tilläggsköpeskillning kommer att utgå med motsvarande 50 procent av de överlätna aktiernas andel i IPM AB:s nettovinst för räkenskapsåret 2017. Den totala köpeskillingen beräknas därmed uppgå till 207,5 mkr och vilken redovisas över eget kapital under första kvartalet 2018. Catellas indirekta och direkta ägande i IPM AB uppgår efter transaktionen till 60,6 procent.

Catella genomför strategisk översyn av kortinlösenverksamheten inom Banking

Catella har beslutat att inleda en strategisk översyn av kortinlösenverksamheten. Med anledning av detta kommer kundportföljen att reduceras och strategiska alternativ utvärderas i förhållande till resterande kundportfölj. Intäkter inom kortinlösenverksamheten förväntas minska med cirka 70 miljoner kronor på årsbasis med start i slutet av första kvartalet 2018. Som en konsekvens av den strategiska översynen har nedskrivning skett av goodwill om 20 miljoner kronor och andra immateriella tillgångar om 33 miljoner kronor per 31 december 2017 inom affärsområdet Banking.

Catella har avyttrat delar av låneportföljen

Catella har under februari 2018 avyttrat Låneportföljerna Ludgate och Minotaure till ett värde om totalt 83 miljoner kronor. Med anledning av att Catella accepterade budet innan Bokslutskommunikén 2017 offentliggjordes redovisade Catella en positiv värdejustering om 19 miljoner kronor per 31 december 2017.

Catella stärker närvaron i Storbritannien

Catella har under mars 2018 undertecknat ett aktieköpsavtal om att förvärva aktiemajoriteten i fastighetsinvesterings- och asset management rådgivaren APAM Ltd. I samband med avtalets undertecknande erlades en ej återbetalningsbar delbetalning av köpeskillingen om 31 mkr. Återstående belopp kommer att betalas vid slutförandet av affären som kräver myndighetsgodkännande och uppfyllande av vissa andra villkor.

Årlig avräkning inom Systematic Funds

Systematic Funds har till och med 31 december 2017, för delar av det förvaltade kapitalet genom avtal med vissa kunder, intäktsfört rörliga intäkter kvartalsvis. Systematic Funds har från och med 1 januari 2018 övergått till årlig avräkning för samtliga produkter vilket medför att rörliga intäkter endast kan avräknas och intäktsföras vid årsskiftet.

Viktiga händelser efter

kvartalets utgång

Valutasäkring

Catella har under maj månad påbörjat valutasäkring med derivatinstrument. Säkringen ingås för att reducera valutarisken i Catellas nettoexponeringar i euro. Catella har för avsikt att tillämpa säkringsredovisning enligt IFRS 9 från det tillfälle då valuta-säkringen av nettoexponeringen ingås.

RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG

Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
CORPORATE FINANCE				
Totala intäkter	111	121	648	659
Rörelseresultat	-2	2	67	71
Rörelsemarginal, %	-1	2	10	11
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Totala intäkter	433	378	1 899	1 844
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	81	76		
Rörelseresultat	81	76	371	365
Rörelsemarginal, %	19	20	20	20
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds				
Totala intäkter *	209	185	874	851
Rörelseresultat	96	73	359	337
Rörelsemarginal, %	46	40	41	40
Banking				
Totala intäkter *	99	116	99	475
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-21	3		
Rörelseresultat	-21	3	-21	-45
Rörelsemarginal, %	-21	2	-21	-9
Property Investment Management				
Totala intäkter *	125	78	568	521
Rörelseresultat	7	0	80	73
Rörelsemarginal, %	5	0	14	14
ÖVRIGT **				
Totala intäkter	-3	-5	-24	-26
Rörelseresultat	-20	-12	-82	-75
KONCERNEN				
Totala intäkter	541	495	2 523	2 477
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	60	66	409	414
Rörelseresultat	60	66	355	361
Rörelsemarginal, %	11	13	14	15

* Inkluderar interna intäkter.

** Inkluderar elimineringar.

UTVALDA NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN ****

	3 mån		12 mån **	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
KONCERNEN				
Vinstmarginal, %	8	11	11	11
Justerad vinstmarginal, % **	8	11	13	14
Räntabilitet på eget kapital, % *	11	19	-	12
Justerad räntabilitet på eget kapital, % *	14	19	-	15
Soliditet, %	30	32	-	30
Eget kapital, mkr *	1 626	1 597	-	1 729
Antal anställda, vid periodens slut	646	587	-	626
Resultat per aktie, kr *	0,26	0,41	2,20	2,35
Justerat resultat per aktie, kr *	0,26	0,41	2,85	2,99
Eget kapital per aktie, kr *	19,86	19,51	-	21,12
CORPORATE FINANCE				
Vinstmarginal, %	-4	-1	6	7
Räntabilitet på eget kapital, % *	34	33	-	30
Soliditet, %	36	45	-	32
Eget kapital, mkr *	115	177	-	120
Antal anställda, vid periodens slut	212	208	-	210
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	12,5	7,1	61,6	56,2
ASSET MANAGEMENT AND BANKING				
Vinstmarginal, %	12	15	14	14
Justerad vinstmarginal, % **	12	15	16	17
Räntabilitet på eget kapital, % *	17	32	-	18
Justerad räntabilitet på eget kapital, % *	23	32	-	24
Soliditet, %	24	23	-	22
Eget kapital, mkr *	1023	898	-	931
Antal anställda, vid periodens slut	415	363	-	401
Förvärvat kapital vid periodens slut, mdkr: netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	186,3	163,6	-	184,3
Kort- och betalningsvolym, mdkr	4,3	4,0	18,3	17,9

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

** Under andra kvartalet 2016 erhöill Asset Management and Banking en engångsintäkt om 221 mkr till följd av Visa Incs förvärv av Visa Europe.

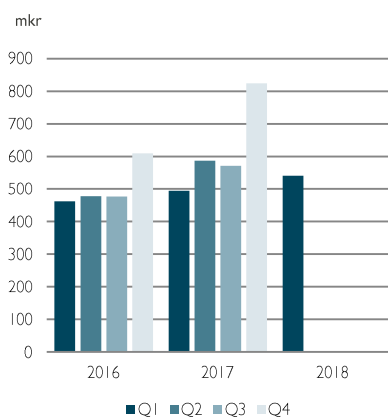
*** Justerad för jämförelsestörande poster.

**** Hänförligt till moderbolagets aktieägare och justerad för jämförelsestörande poster.

***** Definitioner för de utvalda nyckeltalen finns sist i detta dokument.

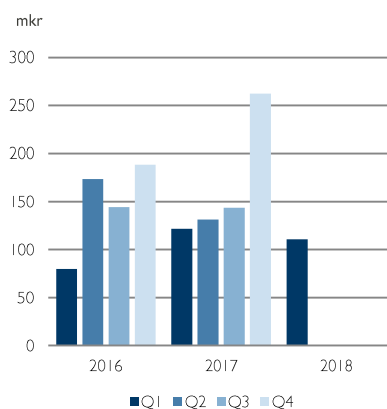
Koncernen

TOTALA INTÄKTER



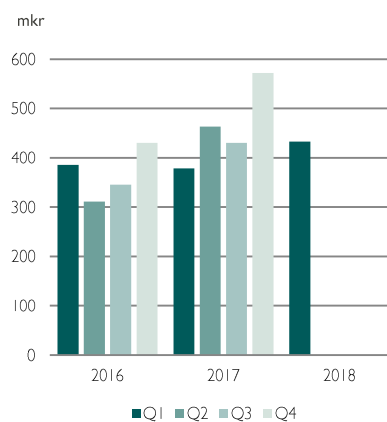
Corporate Finance

TOTALA INTÄKTER

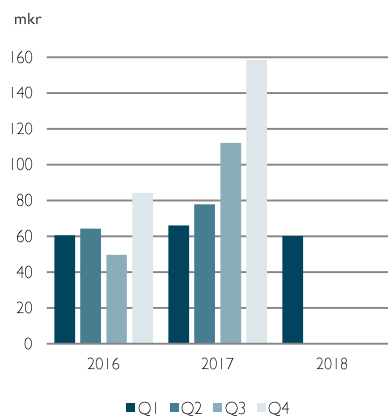


Asset Management and Banking

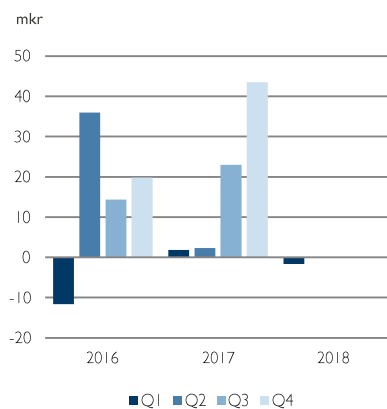
TOTALA INTÄKTER



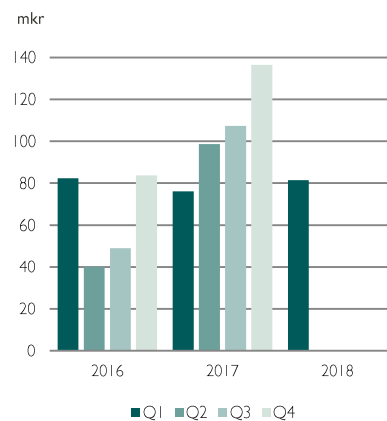
RÖRELSERESULTAT*



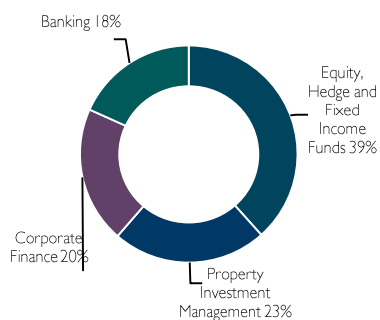
RÖRELSERESULTAT



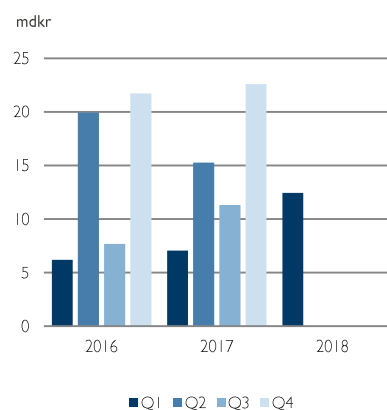
RÖRELSERESULTAT*



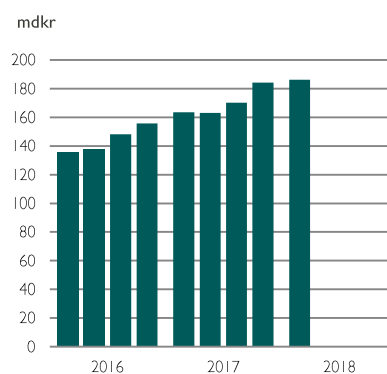
TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



* Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Corporate Finance

Utveckling under första kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 35,2 miljarder euro (52,8) under kvartalet vilket är en minskning med 33 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till

12,5 mdkr (7,1). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Frankrike för 9,6 mdkr (2,1), Sverige för 1,6 mdkr (2,1), Danmark för 0,8 mdkr (1,5) och Tyskland för 0,0 mdkr (0,3).

De totala intäkterna uppgick till 111 mkr (121) och rörelseresultatet uppgick till -2 mkr (2) under kvartalet.

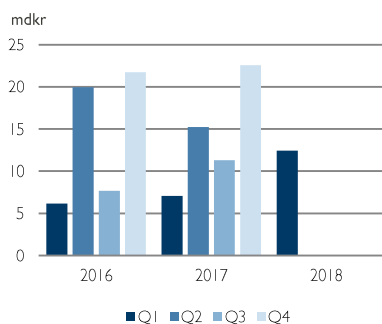
Minskningen i resultatet jämfört med motsvarande kvartal föregående år är

främst hänförligt till Norden där både Sverige och Danmark utförde färre kapitalmarknadsrelaterade transaktioner under kvartalet. I Kontinentaleuropa ökade Frankrike resultatet medan både Tyskland och Spanien minskade resultatet i jämförelse med föregående år.

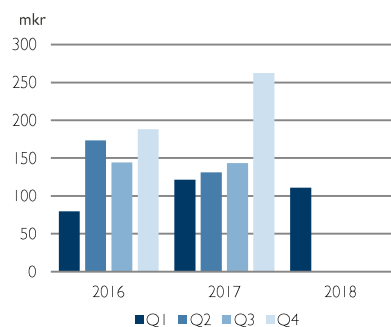
Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Norden *	40	62	291	312
Kontinentaleuropa *	70	59	357	346
Totala intäkter	111	121	648	659
Uppdragskostnader och provisioner	-6	-13	-67	-74
Rörelsekostnader	-106	-107	-514	-514
Rörelseresultat	-2	2	67	71
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	-1	2	10	11
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	12,5	7,1	61,6	56,2
varav Norden	2,8	3,9	36,3	37,3
varav Kontinentaleuropa	9,6	3,2	25,4	18,9
Antal anställda, vid periodens slut	212	208	-	210

* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

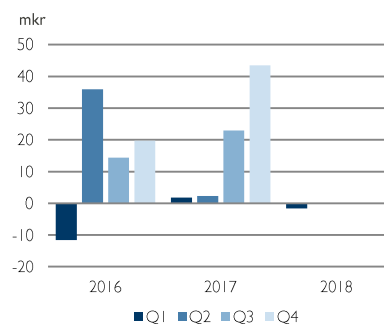
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Utveckling under första kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 8,2 mdkr. De fondkategorier som uppvisade störst inflöde var Bland-, Hedge- och obligationsfonder. Vid kvartalets utgång uppgick Mutual Funds andel av fondvolymererna i Sverige till 0,8 procent (0,8).

Catellas förvaldade kapital i affärsområdet minskade med 3,5 mdkr (2,4) under kvartalet, varav nettoflöde om 0,2 mdkr (-0,6) inom Mutual Funds och -6,1 mdkr (0,6) inom Systematic Funds. Systematic Macros och Systematic Equitys förvaldade kapital vid periodens utgång uppgick till

44,7 mdkr (38,8) respektive 26,2 mdkr (29,9). Intäkterna genereras främst från Systematic Macro inom Systematic Funds.

De totala intäkterna uppgick till 209 mkr (185) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 96 mkr (73).

Intäkterna var i linje med föregående år inom Mutual Funds medan resultatet ökade drivet av lägre rörliga personalkostnader. Inom Systematic Funds ökade både intäkter och resultat drivet av högre fasta intäkter och lägre rörliga personalkostnader.

Systematic Funds har till och med 31 december 2017, för delar av det förvaldade kapitalet genom avtal med vissa kunder, intäktsfört rörliga intäkter kvartalsvis. Systematic Funds har från och med 1 januari 2018 övergått till årlig avräkning för samtliga produkter vilket medför att rörliga intäkter endast kan avräknas och intäktsföras vid årsskiftet.

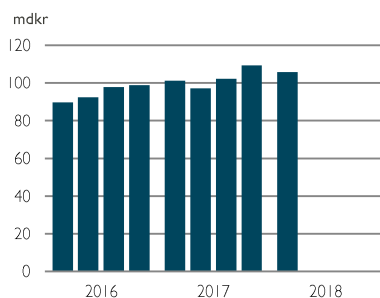
Upparbetade rörliga intäkter** inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 125 mkr.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Mutual Funds *	94	89	401	396
Systematic Funds *	114	96	474	455
Totala intäkter	209	185	874	851
Uppdragskostnader och provisioner	-37	-38	-150	-151
Rörelsekostnader	-76	-74	-365	-363
Rörelseresultat	96	73	359	337
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	46	40	41	40
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	105,9	101,3	-	109,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-5,8	-0,1	3,1	8,9
varav Mutual Funds	32,3	30,8	-	32,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,2	-0,6	0,8	0,0
varav Systematic Funds	73,6	70,5	-	77,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-6,1	0,6	2,3	8,9
Antal anställda, vid periodens slut	89	81	-	89

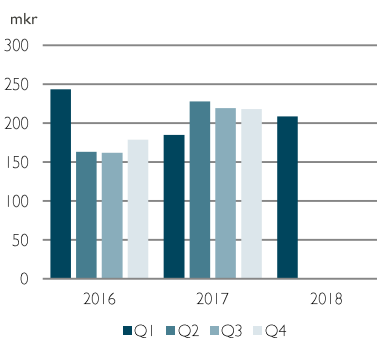
* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

** Upparbetade rörliga intäkter är beräknade på Systematic Macros prestationsbaserad förvaltningsavgift. För att den prestationsbaserade förvaltningsavgiften ska kunna avräknas vid årsskiftet och därmed intäktsföras krävs det att avkastningen är högre än jämförelseindex och senaste nivå som avräknats (High watermark). Således kan det som faktiskt avräknas vid årsskiftet vara högre, lägre eller utblej jämfört med angivet belopp.

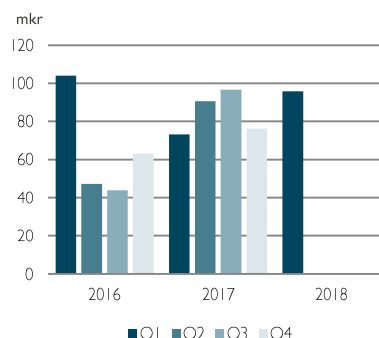
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Banking

Utveckling under första kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 4,3 mdkr (4,0) under kvartalet.

Förvalt kapital inom Wealth Management uppgick till 20,2 mdkr (17,5), ökade med 0,2 mdkr (1,0) och nettoflödet var -0,3 mdkr (0,6) under kvartalet.

Läneboken minskade med 33 mkr under kvartalet och uppgick till 1,3 mdkr (1,3) vid periodens slut.

De totala intäkterna uppgick till 99 mkr (116) och rörelseresultatet uppgick till -21 mkr (1) under kvartalet.

Fasta intäkter minskade i jämförelse med föregående år främst på grund av förändrad produktmix inom Kortverksamheten i samband med den pågående strategiska översynen av kortinlösen-verksamheten. Inom Wealth Management ökade fasta intäkter drivet av högre förvalt kapital. Rörliga intäkter minskade på grund av färre

kapitalanskaffningar inom Wealth Management i jämförelse med föregående år.

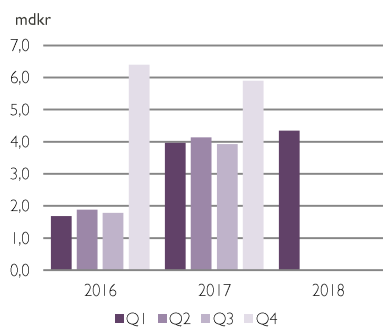
Rörelseresultatet påverkades även av ökade personalkostnader, systemkostnader relaterat till Wealth Management och ökade konsultkostnader för Banking som helhet.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	65	75	294	304
Wealth Management *	37	43	171	177
Totala intäkter	99	116	458	475
Uppdragskostnader och provisioner	-24	-32	-115	-122
Rörelsekostnader	-96	-82	-359	-344
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-21	3	-16	8
Jämförelsestörande poster	0	0	-53	-53
Rörelseresultat	-21	3	-69	-45
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	-21	2	-3	2
Kort- och betalningsvolym, mdkr	4,3	4,0	18,3	17,9
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	20,2	17,5	-	20,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,3	0,6	0,9	1,8
Antal anställda, vid periodens slut	178	175	-	180

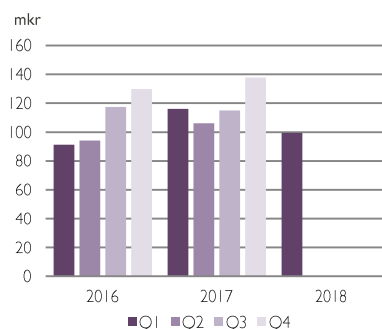
* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

** Justerad för jämförelsestörande poster

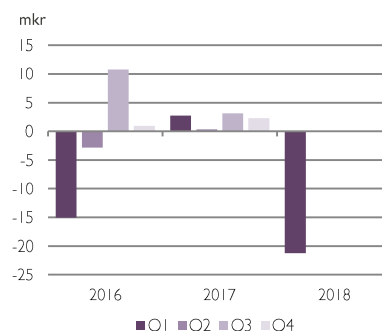
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT **



Property Investment Management

Utveckling under första kvartalet

Förvalt kapital ökade med 5,3 mdkr (4,5) till 60,2** mdkr (44,8), nettoflödet uppgick till 2,0 mdkr (4,3) under kvartalet och var främst hänförligt till Property Funds och Property Asset Management i Frankrike.

De totala intäkterna uppgick till 125 mkr (78). Rörelseresultatet uppgick till 7 mkr (0).

Intäkts- och resultatökningen var främst drivet av Property Asset Management i Danmark, som avyttrat ett fastighetsutvecklingsprojekt, samt ökat förvalt kapital i jämförelse med föregående år inom merparten av affärsområdets övriga verksamheter.

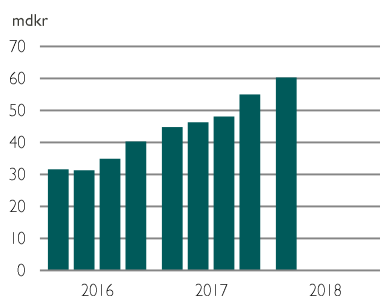
Resultatet har under kvartalet belastats med uppstartskostnader hänförliga till Property Asset Management i Sverige och Nederländerna.

Mkr	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Property Funds *	82	63	387	369
Property Asset Management *	48	18	194	164
Totala intäkter	125	78	568	521
Uppdragskostnader och provisioner	-39	-20	-165	-146
Rörelsekostnader	-79	-58	-323	-302
Rörelseresultat	7	0	80	73
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, %	5	0	14	14
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	60,2	44,8	-	55,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,0	4,3	11,4	13,7
varav Property Funds	41,2	29,9	-	36,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,0	4,1	6,6	8,7
varav Property Asset Management	19,0	14,9	-	18,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	0,0	0,2	4,9	5,1
Antal anställda, vid periodens slut	148	107	-	132

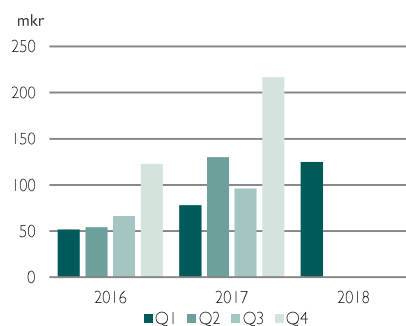
* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017..

** Under fjärde kvartalet 2017 avyttrades delar av den tyska Property Asset Management-verksamheten vars förvaldade kapital uppgick till 2,7 mdkr.

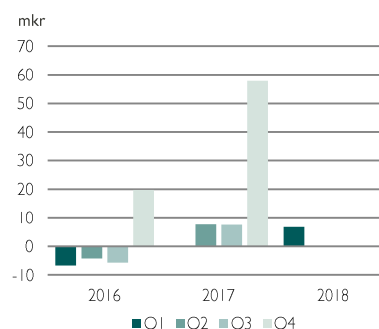
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



Övrig finansiell information

Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning minskade under första kvartalet med 380 mkr och uppgick per 31 mars 2018 till 6 016 mkr. Kundfordringar och Likvida medel minskade med 105 mkr respektive 291 mkr varav den senare delvis beror på tilläggsförvärvet i IPM.

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 99 mkr (99 mkr per 31 december 2017) varav merparten utgörs av skattemässiga underskottsavdrag och vilken baseras på en bedömning av koncernens framtida intjäning. Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till cirka 590 mkr. Underskottsavdragen hänförs sig i all väsentlighet till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

I juni 2017 emitterade Catella ett nytt femårigt icke säkerställt obligationslån om 500 mkr, med ett rambelopp om 750 mkr, i syfte att refinansiera det äldre obligationslånet om 200 mkr, tillföra Catella ytterligare likviditet för den löpande verksamheten samt för att fortsätta expansionen och möjliggöra framtida förvärv. I koncernens rapport över finansiell ställning per 31 mars 2018 redovisas det nya obligationslånet bland Långfristiga låneskulder. Lånet löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter.

Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav outnyttjad del per 31 mars 2018 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital minskade under första kvartalet med 108 mkr och uppgick per 31 mars 2018 till 1 834 mkr. Tilläggsförvärvet av IPM har minskat koncernens egna kapital med 207,5 mkr varav 179 mkr är hänförligt till moderföretagets aktieägare och 29 mkr är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Därutöver har koncernens egna kapital minskat med en retroaktiv justering för kreditförlustreserv om 2 mkr i enlighet

med nya standarden IFRS 9. Andra poster som påverkat koncernens egna kapital är bland annat periodens resultat om 42 mkr, positiva omräkningsdifferenser om 52 mkr och pågående nyemission om 6 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 31 mars 2018 till 30 procent (31 procent per 31 december 2017).

Koncernens kassaflöde

Första kvartalet 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 11 mkr (52). Under perioden har skatter om 57 mkr (26) betalats.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -214 mkr (-302) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till -225 mkr (-354). Av förändringar i rörelsekapital är -208 mkr hänförliga till bankverksamheten och -17 mkr till övriga verksamheter. Bankens rörelsekapitalförändring beror främst på minskad inlåning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -184 mkr (-9) varav -199 mkr avser aktieförvärv i IPM, -38 mkr avser förvärv av andelar i danska intresseföretaget Kaktus i TopCo ApS och -31 mkr avser delbetalning för aktierna i APAM Ltd. Därutöver har 16 mkr erhållits genom Nordic Light Funds återköp av fondandelar. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 86 mkr varav 83 mkr avser avyttringen av Minotaure och Ludgate.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 5 mkr (2) varav 6 mkr avser inbetalningar från optionsinnehavare för teckning av nya aktier i Catella AB.

Periodens kassaflöde uppgick till -393 mkr (-309) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till -228 mkr (-253) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -165 mkr (-56).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 886 mkr (2 435), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 1 967 mkr (1 794) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 919 mkr (641).

Moderbolaget

Första kvartalet 2018

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

Moderbolaget redovisade intäkter om 4,6 mkr (3,1) och rörelseresultat uppgick till -12,3 mkr (-10,9). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på högre advokat- och konsultkostnader med anledning av bland annat aktieförvärv och den nya lagen om personuppgifter GDPR.

Moderbolaget redovisade vidare finansiella poster om -4,9 mkr (-2,4) vilket avser ränta och låneuppläggningskostnader på obligationslån.

Resultat före skatt uppgick till -17,2 mkr (-13,3) och periodens resultat uppgick till -17,2 mkr (-12,4).

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 187 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 19,8 mkr (19,8 mkr per 31 december 2017) hänförlig till dessa underskottsavdrag. Beloppet baseras på en bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga förlustavdrag.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 19,1 mkr jämfört med 263,9 mkr per 31 december 2017. Minskningen i likvida medel beror främst på betalning av köpeskillingen för aktierna i IPM om 198,5 mkr.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 12 personer (10).

Catellas egna investeringar

Catella har egna investeringar uppgående till 314 mkr vilka redovisas i kategorin Övrigt, se not 3.

I kategorin Övrigt redovisas även Moderbolaget, andra holdingbolag, förvärvs- och finansieringskostnader, Catellas varumärke samt elimineringar av koncerninterna transaktioner mellan de olika verksamhetsgrenarna.

Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 646 personer (587), varav 212 (208) inom verksamhetsgrenen Corporate Finance, 415 (363) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 19 (16) avseende övriga funktioner.

Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet uppgick per 31 mars 2018 till 164 mkr (164) fördelat på 81 848 572 aktier (81 848 572). 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 79 318 017 B-aktier med 1 röst per aktie.

Under mars 2018 har 2 266 666 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier, varav 600 000 teckningsoptioner har likvidavräknats under mars och övriga därefter. Emittering av de nya B-aktierna skedde den 3 maj 2018 genom registrering hos Bolagsverket och införande i Euroclears aktiebok.

Beaktat ovanstående är bolagets totala antal aktier 84 115 238 och totalt antalet röster uppgår till 94 237 458, varav 2 530 555 är stamaktier av serie A (med totalt 12 652 775 röster) och 81 584 683 är stamaktier av serie B (med totalt 81 584 683 röster).

Aktien

Catella är noterat på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap och aktien handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Aktiekursen för Catellas B-aktie uppgick till 21,10 kr (18,90) per 31 mars 2018. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 732 mkr (1 562).

Aktieägare

Catella hade 7 371 (7 140) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 31 mars 2018 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 50,3 procent (49,8) av kapital och 49,5 procent (49,1) av rösterna följt av Swedbank Robur fonder med ett innehav på 6,1 procent (0,0) av kapital och 6,3 procent (0,0) av rösterna.

Årsstämma

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 28 maj 2018 kl 14.00 på Summit/GT30, Grev Turegatan 30, i Stockholm. Information om årsstämman finns på Catellas hemsida, catella.com.

Valberedningen inför årsstämman 2018 består av Thomas Andersson Borstam, utsedd av TAB Holding AB och i kraft av privat ägande och ordförande i valberedningen, Johan Claesson, utsedd av CA Plusinvest AB och styrelseordförande i Catella AB samt Kenneth Andersen, utsedd av Strawberry Capital AS.

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 tillväxtpotentialer inom både befintliga och nya verksamheter som förväntas generera långsiktigt aktieägarvärde föreslår styrelsen en utdelning på 1,00 kr per A och B aktie att lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2017. För räkenskapsåret 2016 lämnades en utdelning på 0,80 kr per A och B aktie till aktieägarna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Catella påverkas 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 regeländringar.

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 2017. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller ändrade förutsättningar.

Catella har genom intressebolaget Nordic Seeding GmbH investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland (se not 3). Projektet drivs av Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH. Catella har via Nordic Seeding GmbH för avsikt att investera i den tidiga fasen av projektet där koncept och ramverk fastställs för att sedan avyttra projektet och realisera resultatet innan byggnation inleds och projektet färdigställs. Investeringarna innefattar risker där Nordic Seeding GmbH kan hamna i situationer där bolaget måste välja att investera även i senare delfaser av projektet, driva projektet till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

Säsongsvariationer

Inom verksamhetsgrenen Corporate Finance är säsongsvariationerna betydande. Det innebär att omsättning och resultat varierar under året. Inom Corporate Finance är vanligtvis transaktionsvolymerna högst under fjärde kvartalet, följt av det andra kvartalet, varefter det tredje och första kvartalet följer.

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 situation som utgörs av delar av Catellas verksamhet, är denna upprättad i enlighet med koncernens redovisningsprinciper samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

De för koncernen och moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i Catellas årsredovisning för 2017. Avrundningar kan förekomma i tabeller och kommentarer.

Transaktion med närstående

Catella innehar andelar i intresseföretaget Nordic Seeding GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. Per den 31 mars 2018 har Catella netto investerat 63 mkr, av ett totalt åtagande om 93 mkr, i Nordic Seeding GmbH. Inga tilläggsinvesteringar har skett under första kvartalet 2018. För mer information se not 3 i denna rapport samt not 20 och 39 i Årsredovisning 2017.

Catellas tyska dotterföretag Catella Project Management GmbH driver fastighetsutvecklingsprojekten inom intresseföretaget Nordic Seeding GmbH. Under första kvartalet 2018 har Catella Project Management GmbH fakturerat Nordic Seeding GmbH 1 mkr för utförda tjänster enligt gällande avtal. Ingen del av intäkten har eliminerats i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretaget faller utanför Catellas intressegemenskap.

Catella har under första kvartalet 2018 investerat totalt 38 mkr i två nya intresseföretag: Catella Kaktus Co-investment ApS och Kaktus I TopCo ApS. Den senare har förvärvat mark med byggrätter för studentbostäder i Köpenhamn. Totalt investeringsåtagande från Catellas sida uppgår till 98 mkr.

Catellas danska dotterföretag Catella Investment Management A/S driver fastighetsutvecklingsprojektet inom intresseföretaget Kaktus I TopCo ApS. Under första kvartalet 2018 har Catella Investment Management A/S fakturerat Kaktus I TopCo ApS, 23 mkr för utförda tjänster enligt gällande avtal och realiserat ett resultat före skatt om 8 mkr. Ingen del av intäkten eller resultatet har eliminerats i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretaget faller utanför Catellas intressegemenskap.

Prognos

Catella lämnar inga prognoser.

Finansiell kalender

Årsstämma 2018

Catella AB:s årsstämma hålls måndagen den 28 maj 2018 kl 14:00 på Summit/GT30, Grev Turegatan 30, i Stockholm. Information om årsstämman finns på Catellas hemsida, catella.com.

Delårsrapport januari–juni 2018

24 augusti 2018

Delårsrapport januari–september 2018

15 november 2018

Bokslutskommuniké 2018

22 februari 2019

För ytterligare information

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

Stockholm den 9 maj 2018
Catella AB (publ)

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

Denna information är sådan information som Catella AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 maj 2018 kl. 07.00 CET.

Johan Claesson, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

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.

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Mkr	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	510	493	2 461
Övriga rörelseintäkter	31	2	16
Totala intäkter	541	495	2 477
Uppdragskostnader och provisioner	-106	-100	-479
Övriga externa kostnader	-147	-117	-496
Personalkostnader	-214	-204	-1 030
Avskrivningar	-6	-6	-28
Övriga rörelsekostnader	-7	-1	-29
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	60	66	414
Jämförelsestörande poster	0	0	-53
Rörelseresultat	60	66	361
Ränteintäkter	4	6	23
Räntekostnader	-6	-3	-17
Övriga finansiella poster	6	3	28
Finansiella poster - netto	4	6	34
Resultat före skatt	64	72	395
Skatt	-22	-18	-111
Periodens resultat	42	53	284
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	22	33	192
Innehav utan bestämmande inflytande	20	20	92
	42	53	284
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr			
- före utspädning	0,26	0,41	2,35
- efter utspädning	0,24	0,38	2,17
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 648 572	88 648 572	88 648 572

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Periodens resultat	42	53	284
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	-1	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	1	4	9
Omräkningsdifferenser	52	-3	31
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	53	1	40
Summa totalresultat för perioden	95	54	325
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	72	34	231
Innehav utan bestämmande inflytande	22	20	93
	95	54	325

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		393	412	390
Materiella anläggningstillgångar		34	25	27
Innehav i intresseföretag	3	80	67	45
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	433	383	438
Uppskjutna skattefordringar		99	96	99
Övriga långfristiga fordringar		550	823	607
		1 589	1 806	1 606
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga lånefordringar		830	550	779
Kundfordringar och övriga fordringar		638	645	725
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	73	83	108
Likvida medel *		2 886	2 435	3 177
		4 427	3 713	4 790
Summa tillgångar		6 016	5 519	6 396
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		165	164	164
Övrigt tillskjutet kapital		253	253	253
Reserver		-27	-110	-77
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 235	1 290	1 389
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 626	1 597	1 729
Innehav utan bestämmande inflytande		209	194	214
Summa eget kapital		1 834	1 791	1 943
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	1	0
Långfristiga låneskulder		494	0	494
Uppskjutna skatteskulder		36	35	38
Övriga avsättningar		5	3	4
		536	39	537
Kortfristiga skulder				
Upplåning		137	164	122
Kortfristiga låneskulder		2 634	2 733	2 784
Leverantörsskulder och övriga skulder		779	717	894
Skatteskulder		95	75	116
		3 646	3 689	3 917
Summa skulder		4 181	3 728	4 453
Summa eget kapital och skulder		6 016	5 519	6 396
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		213	180	205

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.

Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	64	72	395
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Övriga finansiella poster	-6	-3	-28
Avskrivningar	6	6	28
Jämförelsestörande poster - Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	0	53
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	-0	1	6
Förändringar avsättningar	-1	0	2
Bokförda ränteintäkter från låneportföljer	-3	-5	-22
Förvärvskostnader	0	-	2
Resultat från andelar i intresseföretag	5	0	20
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	2	8	55
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1	-	-
Betalda skatter	-57	-26	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	11	52	426
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	184	-175	-234
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-409	-179	106
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-214	-302	297
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-2	-12
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	-5	-40
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-199	-0	-5
Förvärv av intresseföretag	-38	-16	-12
Förvärv av finansiella tillgångar	-42	-9	-50
Försäljning av finansiella tillgångar	18	18	21
Kassaflöden från låneportföljer	86	4	23
Utdelningar från investeringar	0	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-184	-9	-74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	6	-	-
Upptagna lån	-0	0	493
Amortering av lån	-0	-	-202
Utdelning	-	-	-65
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	1	-87
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5	2	139
Periodens kassaflöde	-393	-309	362
Likvida medel vid periodens början	3 177	2 750	2 750
Valutakursdifferens i likvida medel	101	-5	66
Likvida medel vid periodens slut	2 886	2 435	3 177

Av koncernens likvida medel är 1 967 mkr relaterad till Catella Bank och övriga Catella-koncernen har ej, med hänsyn till de föreskrifter och regler Catella Bank lyder under, tillgång till Catella Banks likviditet.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	164	253	-77	1 389	1 729	214	1 943
Justering för retroaktiv tillämpning av IFRS 9							
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9				-2	-2		-2
Justerad ingående balans per 1 januari 2018	164	253	-77	1 387	1 726	214	1 940
Periodens totalresultat för januari - mars 2018:							
Periodens resultat				22	22	20	42
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			50	1	51	2	53
Periodens totalresultat			50	22	72	22	95
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-179	-179	-27	-206
Nyemission under registrering	1			4	6		6
Utgående balans per 31 mars 2018	165	253	-27	1 235	1 626	209	1 834

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

** Innehav utan bestämmande inflytande är hänförligt till minoritetsägande i dotterföretag inom Systematic Funds och Property Funds samt flertalet dotterföretag inom Property Asset Management och Corporate Finance.

Under första kvartalet 2018 har 2 266 666 teckningsoptioner nyttjats för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 9,40 kr per aktie och 66 667 teckningsoptioner i eget förvar har förfallit utan nyttjande. Per 31 mars 2018 har likvid erhållits avseende 600 000 teckningsoptioner och efter kvartalets utgång har likvid erhållits för resterande 1 666 666 teckningsoptioner.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	164	253	-107	1 253	1 563	167	1 730
Periodens totalresultat för januari - mars 2017:							
Periodens resultat				33	33	20	53
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-3	4	1	0	1
Periodens totalresultat			-3	37	34	20	54
Transaktioner med aktieägare:							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	7	7
Utställda teckningsoptioner					0		0
Återköp av utställda teckningsoptioner					0		0
Nyemission					0		0
Utdelning					0		0
Utgående balans per 31 mars 2017	164	253	-110	1 290	1 597	194	1 791

* Övrigt tillskjutet kapital avser reservfond i moderbolaget.

** Innehav utan bestämmande inflytande är hänförligt till minoritetsägande i dotterföretag inom Systematic Funds och Property Funds samt flertalet dotterföretag inom Property Asset Management och Corporate Finance.

Moderbolaget har per 31 mars 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Under första kvartalet 2017 har inga transaktioner med teckningsoptioner skett. 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.

Not 1. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	110	121	656	402	377	1 829	-2	-5	-24	510	493	2 461
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	31	2	15	-0	-1	-2	31	2	16
Totala intäkter	111	121	659	433	378	1 844	-3	-5	-26	541	495	2 477
Uppdragskostnader och provisioner	-6	-13	-74	-100	-90	-417	0	3	12	-106	-100	-479
Övriga externa kostnader	-36	-38	-137	-104	-76	-346	-7	-4	-13	-147	-117	-496
Personalkostnader	-70	-68	-372	-139	-130	-629	-5	-6	-29	-214	-204	-1 030
Avskrivningar	-1	-1	-4	-5	-5	-24	-0	-0	-0	-6	-6	-28
Övriga rörelsekostnader	1	-0	-2	-4	-1	-9	-4	0	-18	-7	-1	-29
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-2	2	71	81	76	419	-20	-12	-75	60	66	414
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-53	0	0	0	0	0	-53
Rörelseresultat	-2	2	71	81	76	365	-20	-12	-75	60	66	361
Ränteintäkter	0	0	1	0	0	1	4	5	22	4	6	23
Räntekostnader	-1	-1	-3	-2	-0	-2	-4	-2	-13	-6	-3	-17
Övriga finansiella poster	2	0	2	-1	4	8	6	-1	19	6	3	28
Finansiella poster - netto	1	-0	-0	-3	3	7	6	2	27	4	6	34
Resultat före skatt	-0	2	70	78	80	372	-14	-10	-47	64	72	395
Skatt	-5	-3	-27	-25	-21	-111	7	6	27	-22	-18	-111
Periodens resultat	-5	-1	43	53	58	262	-7	-3	-20	42	53	284
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-5	-1	43	33	38	169	-7	-3	-20	22	33	192

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 Egna investeringar 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 vidarefakturerings av kostnader. Transaktionerna sker enligt marknads- mässiga villkor.

Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun
Nettoomsättning	110	262	143	130	121	187	142	172
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	1	1	2	2	1
Totala intäkter	111	262	144	131	121	188	144	174
Uppdragskostnader och provisioner	-6	-29	-13	-19	-13	-19	-26	-14
Övriga externa kostnader	-36	-33	-33	-33	-38	-32	-29	-33
Personalkostnader	-70	-155	-75	-74	-68	-112	-72	-89
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	1	-1	1	-2	-0	-4	-2	-1
Rörelseresultat	-2	43	23	2	2	20	14	36
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-1	-1	-1	-1	-0	0	0
Övriga finansiella poster	2	1	0	0	0	16	1	0
Finansiella poster - netto	1	0	-0	-0	-0	16	1	1
Resultat före skatt	-0	44	23	2	2	36	15	36
Skatt	-5	-15	-8	-2	-3	-8	-4	-1
Periodens resultat	-5	29	15	0	-1	28	11	36
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-5	29	15	0	-1	28	11	36

Mkr	Asset Management and Banking							
	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun
Nettoomsättning	402	561	428	463	377	428	345	309
Övriga rörelseintäkter	31	11	3	0	2	2	1	2
Totala intäkter	433	572	430	463	378	430	345	311
Uppdragskostnader och provisioner	-100	-108	-88	-132	-90	-100	-98	-81
Övriga externa kostnader	-104	-115	-78	-78	-76	-90	-66	-78
Personalkostnader	-139	-206	-145	-147	-130	-154	-126	-116
Avskrivningar	-5	-7	-7	-5	-5	-4	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-4	-0	-5	-3	-1	2	-4	8
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	81	136	107	99	76	84	49	40
Jämförelsestörande poster	0	-53	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	81	83	107	99	76	84	49	40
Ränteintäkter	0	1	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-2	-1	-0	-0	-0	-0	-0	-1
Övriga finansiella poster	-1	-2	1	4	4	-3	-2	217
Finansiella poster - netto	-3	-2	1	4	3	-4	-2	217
Resultat före skatt	78	81	108	103	80	80	47	257
Skatt	-25	-31	-31	-27	-21	-16	-10	-83
Periodens resultat	53	50	77	76	58	64	37	174
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	33	30	53	48	38	43	27	158

Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	31-mar	31-mar	31-mar	31-mar	31-mar	31-mar	31-mar	31-mar
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella tillgångar	65	62	272	301	56	50	393	412
Materiella anläggningstillgångar	12	11	21	13	1	1	34	25
Innehav i intresseföretag	-0	0	5	0	75	67	80	67
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	211	130	222	252	433	383
Uppskjutna skattefordringar	0	0	31	27	68	68	99	96
Övriga långfristiga fordringar	9	6	545	818	-5	-1	550	823
	86	80	1 086	1 289	417	437	1 589	1 806
Omsättningstillgångar								
Kortfristiga lånefordringar	0	0	830	550	0	0	830	550
Kundfordringar och övriga fordringar	118	167	500	497	21	-19	638	645
Kortfristiga placeringar	0	0	56	53	17	30	73	83
Likvida medel	245	227	2 487	2 162	153	47	2 886	2 435
	363	394	3 872	3 262	191	57	4 427	3 713
Summa tillgångar	449	473	4 958	4 551	608	494	6 016	5 519
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	115	177	1 023	898	487	522	1 626	1 597
Innehav utan bestämmande inflytande	45	35	163	160	-0	-0	209	194
Summa eget kapital	160	212	1 187	1 057	487	522	1 834	1 791
Skulder								
Långfristiga skulder								
Upplåning	0	1	0	0	0	0	0	1
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	494	0	494	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	25	24	12	11	36	35
Övriga avsättningar	2	1	3	3	0	0	5	3
	3	1	32	28	501	9	536	39
Kortfristiga skulder								
Upplåning	0	0	137	164	0	0	137	164
Kortfristiga låneskulder	0	0	2 634	2 533	0	200	2 634	2 733
Leverantörsskulder och övriga skulder	266	245	894	703	-381	-231	779	717
Skatteskulder	20	15	75	66	0	-6	95	75
	286	260	3 740	3 466	-381	-37	3 646	3 689
Summa skulder	289	262	3 772	3 494	121	-28	4 181	3 728
Summa eget kapital och skulder	449	473	4 958	4 551	608	494	6 016	5 519

Not 3. Catellas egna investeringar

I ett internationellt perspektiv är det viktigt att Catella i utvalda situationer kan investera tillsammans med kund för att attrahera kapital till de projekt och produkter som Catella arbetar med. Under de kommande åren avser Catella att avsätta kapital för dessa investeringar som primärt är inom fastighetsområdet.

Kapitalet som kommer investeras är främst de förväntade kassaflödena från eller försäljning av låneportföljerna. Catella ser stora möjligheter i både olika projekt och rena fastighetsprodukter där Catella genom ett aktivt deltagande kommer att

bidra till tillväxt och trovärdighet utöver en god avkastning. Målet för respektive investering ska vara att erhålla en avkastning (IRR) på minst 20 procent över tid.

Catella har genom intressebolag investeringar i fastighetsutvecklingsprojekt i Tyskland och Danmark (Se beskrivning av projekten nedan). Projekten drivs av Catellas tyska och danska dotterbolag. Catella via intressebolagen har för avsikt att investera i den tidiga fasen av projekten där koncept och ramverk fastställs för att se

dan avyttra projekten och realisera resultatet innan byggnation inleds och projekten färdigställs.

För att strukturera de egna investeringarna och stödja nya fastighetsprodukter har Catella bildat en investeringskommitté vars uppgift är att utvärdera respektive investering alternativt avyttring av tillgångar.

Nedan redovisas Catellas egna investeringar under kategorin Övrigt uppdelat på Innehav i intresseföretag, Andra långfristiga värdepappersinnehav och Kortfristiga placeringar.

ÖVRIGT, mkr	Innehav i	Andra långfristiga		Summa
	intresseföretag	värdepappersinnehav	Kortfristiga placeringar	
Fastighetsutvecklingsprojekt	75	-	-	75
Låneportföljer	-	198	10	208
Nordic Light Fund	-	1	-	1
Övriga innehav	-	23	7	29
Summa	75	222	17	314

Investeringsdaganden

86

* Investeringarna innefattar risker som innebär att Catella kan hamna i situationer där Catella måste välja att investera även i senare delfaser av projekten, driva projekten till färdigställande alternativt lämna projektet och därmed förlora det investerade kapitalet.

Fastighetsutvecklingsprojekt

Grand Central

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i Düsseldorf bestående av 1 000 lägenheter på en markyta om 38 075 kvadratmeter.

Living Lyon

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i Frankfurt bestående av 125 lägenheter och lokaler på en markyta om 4 258 kvadratmeter.

Kaktus

Bostadsfastighetsutvecklingsprojekt beläget i centrala Köpenhamn bestående av 495 lägenheter och lokaler på en markyta om 21 000 kvadratmeter.

Låneportföljer

Låneportföljerna består av värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Utvecklingen i låneportföljerna följs noga, och omvärderingar görs kontinuerligt. Prognosen utförs av den franska investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S. Det bokförda värdet i Catellas koncernredovisning fastställs baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden bestående i huvudsak av räntebetalningar men även amorteringar.

Sammandrag av Catellas låneportfölj samt utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen redovisas i denna not på nästkommande sidor.

Nordic Light Fund

Catella innehar andelar i en Luxemburgbaserad fond, Nordic Light Fund, som har investerat i låneportföljer och vilken förvaltas av Catella Bank. Låneportföljerna består av lån till små och medelstora företag, huvudsakligen belägna i Tyskland och Spanien. Därutöver består portföljerna av en diversifierad pool av lån till små och medelstora företag i Nederländerna och Portugal med bostadslån som underliggande säkerhet. Fonden är sedan slutet av 2011 fullinvesterad och återbetalar nu erhållna kassaflöden och realiserade intäkter från sina investeringar till fondandelsägarna genom kvartalsvisa återköp av fondandelar.

Övriga innehav

Övriga innehav utgörs främst av noterade och onoterade aktier i svenska aktiebolag.

Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr	Land	Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta	Duration, år
Pastor 2	Spanien	51,6	18,5%	47,3	23,1%	5,9%	1,5
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	28,5	10,2%	15,0	7,3%	10,9%	6,3
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	83,1	29,7%	69,3	33,8%	5,9%	3,3
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	116,2	41,6%	73,5	35,8%	10,9%	4,7
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Totalt kassaflöde ***		279,4	100,0%	205,1	100%	8,0%	3,8
Upplupna räntor				3,4			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				208,5			

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

** Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr.

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

Metod och antaganden för kassaflödesprognoser och diskonteringsräntor

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

Kassaflödesprognoser

Portföljen värderas enligt verkligt värde metoden, enligt definitionen i IFRS. I avsaknaden av en fungerande och tillräckligt likvid marknad för i stort sett alla investeringarna samt för jämförbara efterställda investeringar, utförs värderingen genom att använda tillvägagångssättet "markto-modell". Detta tillvägagångssätt bygger på att prognostisera kassaflödet till och med förfall för varje investering med marknadsbaserade kreditantaganden. De prognostiserade kassaflödena har utarbetats av den externa investeringsrådgivaren Cartesia. Kreditantaganden som används av Cartesia baseras på historisk utveckling av de enskilda investeringarna och ett brett

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

Diskonteringsräntor

Applicerade diskonteringsräntor fastställs internt och utgår från ett rullande 24-månaders index med icke betygsatta (non-investment 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 intäktsflödet som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. För vidare information se not 23 i Årsredovisningen 2017.

Utfall och prognos av kassaflöden för låneportföljen *

Mkr	Spanien				Portugal		Italien	Nederländerna		Tyskland		Frankrike	UK	Utfall	Prognos	Diff
Låneportfölj	Pastor 2	Pastor 3	Pastor 4	Pastor 5	Lusitano 3	Lusitano 5	Sestante 4	Memphis **	Shield **	Gems **	Semper **	Minotaure **	Ludgate **			
Utfall																
Q4 2009	4,6	-	-	-	0,4	0,8	-	0,9	1,7	0,2	1,6	2,2	0,0	12,4	7,7	4,7
Q1 2010	3,4	-	-	-	-	-	-	0,8	1,6	0,2	1,5	1,9	0,3	9,5	6,3	3,3
Q2 2010	2,3	-	-	-	0,7	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,3	0,1	9,3	15,5	-6,2
Q3 2010	0,6	-	-	-	2,0	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,5	0,1	9,1	8,0	1,1
Q4 2010	1,5	-	-	-	-	-	-	0,8	1,5	0,2	1,4	2,1	0,1	7,7	5,9	1,7
Q1 2011	2,8	-	-	-	0,8	-	-	0,8	1,5	0,2	1,3	1,2	0,1	8,6	6,5	2,1
Q2 2011	3,4	-	-	-	4,7	-	0,2	0,8	1,4	0,2	1,4	1,9	0,1	14,3	7,1	7,1
Q3 2011	2,0	-	-	-	3,2	-	0,2	0,8	1,5	0,2	1,5	2,2	0,1	11,8	6,9	4,9
Q4 2011	1,5	-	-	-	2,5	-	0,2	0,9	-	0,3	1,5	1,6	0,1	8,5	7,8	0,6
Q1 2012	2,1	-	-	-	4,3	-	0,2	0,8	-	0,2	1,4	1,7	0,0	10,8	6,9	3,9
Q2 2012	1,5	-	-	-	3,4	-	0,1	-	-	0,2	1,3	1,2	0,0	7,8	8,7	-0,9
Q3 2012	0,8	-	-	-	2,5	-	0,1	-	-	0,1	1,3	0,9	0,0	5,7	7,7	-2,0
Q4 2012	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,0	1,5	6,8	-5,3
Q1 2013	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	1,2	-	0,1	1,5	1,5	-0,0
Q2 2013	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	0,2	2,3	-2,1
Q3 2013	0,1	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	2,2	2,6	-0,4
Q4 2013	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	1,1	1,1	0,0
Q1 2014	-	-	-	-	1,6	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,0	1,9	1,0	0,8
Q2 2014	-	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	2,6	3,5	0,3	3,3
Q3 2014	-	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,7	5,9	1,8
Q4 2014	0,3	-	-	-	2,2	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,2	7,9	5,7	2,2
Q1 2015	0,0	-	-	-	1,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,3	5,6	5,8	-0,2
Q2 2015	0,0	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	4,5	5,7	5,9	-0,2
Q3 2015	0,0	-	-	-	0,7	-	0,1	-	-	0,1	-	-	5,1	6,0	6,1	-0,1
Q4 2015	-	-	-	-	1,0	-	0,1	-	-	0,1	-	-	3,1	4,3	5,4	-1,2
Q1 2016	-	-	-	-	1,7	-	0,1	-	-	46,7	-	-	3,9	52,4	51,3	1,1
Q2 2016	0,1	-	-	-	2,0	-	0,1	-	-	-	-	-	4,0	6,2	5,4	0,9
Q3 2016	-	-	-	-	0,9	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	4,5	5,0	-0,5
Q4 2016	-	-	-	-	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	3,4	7,2	5,2	2,1
Q1 2017	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-	-	-	2,6	4,1	5,0	-0,9
Q2 2017	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-	-	-	3,5	5,5	5,6	-0,1
Q3 2017	-	-	-	-	1,8	-	-	-	-	-	-	-	4,6	6,4	5,0	1,4
Q4 2017	0,0	-	-	-	3,8	-	-	-	-	-	-	-	2,7	6,5	4,8	1,7
Q1 2018	0,0	-	-	-	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	3,1	2,6	0,5
Summa	27,2	0,0	0,0	0,0	58,0	0,8	2,9	8,4	12,2	50,4	19,4	21,7	59,3	260,2	235,1	25,1

													Prognos			
													Kvartal/År	Ack		
Q2 2018	0,0	-			2,7	0,0								2,7	2,7	
Q3 2018	0,0	-			2,7	0,0								2,7	5,4	
Q4 2018	0,0	-			2,8	0,0								2,8	8,2	
Helår 2019	51,5	-			13,0	0,0								64,5	72,7	
Helår 2020		-			16,8	4,4								21,2	93,9	
Helår 2021		-			21,1	55,6								76,8	170,6	
Helår 2022		-			6,2	30,6								36,8	207,4	
Helår 2023		-			2,5	2,5								5,0	212,4	
Helår 2024			28,5		15,4	2,1								46,0	258,4	
Helår 2025						1,7								1,7	260,1	
Helår 2026						1,4								1,4	261,5	
Helår 2027						17,9								17,9	279,4	
Summa	51,6	0,0	28,5	0,0	83,1	116,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	279,4		

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

** Shield avyttrades Q4 2011, Memphis Q2 2012 och Semper Q2 2013. Gems återköptes under Q1 2016 av emittenten. Ludgate och Minotaure avyttrades Q1 2018.

Not 4. Korta och långa placeringar

Mkr	31 mars 2018
Låneportfölj och Nordic Light Fund*	210
Verksamhetsrelaterade investeringar	248
Andra värdepapper	48
Summa**	506

* varav Låneportföljer 208 mkr.

** varav kortfristiga placeringar om 73 mkr och långfristiga placeringar om 433 mkr.

Not 5. 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 observer-

bara 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 Årsredovisning 2017.

För koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2018, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument		8		8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		64		64
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	55	116	264	435
Summa tillgångar	55	188	264	506
SKULDER				
Derivatinstrument		16		16
Summa skulder	0	16	0	16

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA KVARTALET 2018

	2018
Per 1 januari	309
Anskaffningar	40
Avyttringar	-99
Amorteringar	-2
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	6
Valutakursdifferenser	10
Per 31 mars	264

Not 6. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

Mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
Likvida medel	213	180	205
Övriga ställda säkerheter	49	52	48
	262	232	253

I likvida medel ingår pantsatta kassamedel. Dessa medel är satta som säkerhet inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking för pågående transaktioner. I likvida medel ingår även kassamedel enligt

minimibehållningskrav inom Catella Banks kortverksamhet, medel som vid varje givet tillfälle ska hållas tillgängliga av regulatoriska skäl liksom spärrade medel för andra ändamål.

Eventualförpliktelser

Mkr	2 018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
Klientmedel förvaltade för kunders räkning	80	28	56
Övriga eventualförpliktelser	15	20	6
	94	48	63

Med klientmedel avses tillgångar tillhörande kunder och vilka förvaltas av Catella Bank Filial. Dessa tillgångar förvaras på separat bankkonto av filialen i tredje mans namn.

Övriga eventualförpliktelser avser främst garantiförbindelser som huvudsakligen lämnats för hyreskontrakt med hyresvärdar.

Åtaganden

Mkr	2 018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 659	2 482	2 668
Investeringsåtaganden	86	23	21
Övriga åtaganden	7	7	7
	2 751	2 512	2 697

Ej utnyttjade krediter avser främst kreditlöften som Catella Bank ställt ut till sina kreditkorts-kunder. Kunderna kan, under vissa förutsättningar bland annat avseende

vilken säkerhet de kan lämna, utnyttja dessa krediter. Investeringsåtaganden avser främst intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Kaktus I TopCo ApS.

Not 7. Kapitäläckning - 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. Den konsoliderade situationen lyder under tillsyn av CSSF i Luxemburg. Rapportering och ansvarigt institut är Catella Bank S.A.

I januari 2018 meddelade CSSF att ytterligare fyra mindre koncernföretag, Catella Asset Management AS, Elementum Asset Management AS, Ambolt Advisors Sarl och IPM Informed Portfolio Management UK Ltd, ska ingå i den konsoliderade situationen från och med 31 december 2017. Vilka koncernföretag som för närvarande

ingår respektive inte ingår i konsoliderad situation framgår av not 20 i Catellas årsredovisning 2017. Diskussioner pågår med CSSF avseende rapportering och andra frågeställningar tillämpliga för den konsoliderade situationen vilka skulle kunna leda till att hela eller merparten av koncernen anses utgöra en konsoliderad situation. Eventuella effekter av en utökad konsoliderad situation utöver de bolag som nämns ovan har analyserats och beräkningarna visar att koncernen även i sin helhet skulle uppfylla kravet på miniminivå för kapitalbasen.

Den konsoliderade situationen ska följa Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/32013 (CRR).

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	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	384	365	1 694
Övriga rörelseintäkter	8	1	15
Totala intäkter	392	366	1 709
Uppdragskostnader & provisioner	-105	-92	-454
Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner	287	274	1 256
Rörelsekostnader	-221	-205	-926
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	65	69	330
Jämförelsestörande poster	0	0	-53
Rörelseresultat	65	69	277
Finansiella poster - netto	7	10	407
Resultat före skatt	72	79	684
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt	-15	-16	-72
Periodens resultat	57	63	612
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	37	43	520
Innehav utan bestämmande inflytande	20	20	92
	57	63	612
Antal anställda vid periodens slut	346	337	343

Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
Anläggningstillgångar	1 669	1 722	1 921
Ormsättningstillgångar	4 192	3 434	4 264
Summa tillgångar	5 860	5 157	6 185
Eget kapital	1 907	1 563	2 011
Skulder	3 953	3 594	4 174
Summa eget kapital och skulder	5 860	5 157	6 185

Kapitaltäckning - konsoliderad situation

Bolaget Catella AB är ett finansiellt moderholdingföretag i Catella-koncernen och offentliggör med anledning av det nedan uppgifter om kapitaltäckning för den konsoliderade situationen.

Mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
Kärnprimärkapital	1 209	723	1 111
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
Kapitalbas	1 209	723	1 111
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	5 723	5 126	5 708
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR			
Kapitalkrav Pelare 1	458	410	457
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	226	217	259
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	75	66	71
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	156	127	126
<i>varav kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk</i>	0	0	0
Kapitalkrav Pelare 2	172	100	184
Institutspecifika buffertkrav	203	155	200
Intern buffert	57	51	57
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	889	716	898
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	319	7	212
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	377	58	269
KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kärnprimärkapitalrelation	21,1	14,1	19,5
Primärkapitalrelation	21,1	14,1	19,5
Total kapitalrelation	21,1	14,1	19,5
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP			
Kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav Pelare 2	3,0	2,0	3,2
Institutspecifika buffertkrav	3,5	3,0	3,5
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	1,0	0,5	1,0
Intern buffert	1,0	1,0	1,0
Totalt kapitalkrav och buffertkrav	15,5	14,0	15,7
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	5,6	0,1	3,7
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	6,6	1,1	4,7

Catella ABs konsoliderade situation uppfyller kravet på miniminivå för kapitalbasen. Beräkningar av kapitaltäckning har även gjorts för det fall att merparten eller hela koncernen skulle anses utgöra en konsoliderad situation. Dessa beräkningar visar att koncernen i sin helhet skulle uppfylla kravet på miniminivå för kapitalbasen.

	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
Kapitalbas, mkr			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	400	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 423	1 163	1 612
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-299	-317	-298
Prisjusteringar	-22	-28	-31
Uppskjutna skattefordringar	-68	-68	-68
Kvalificerande innehav utanför den finansiella sektorn	-38	-	-51
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-57	-397	-329
Övriga avdrag	-129	-29	-123
Summa kärnprimärkapital	1 209	723	1 111
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Kapitalbas	1 209	723	1 111

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2018 31-mar		2017 31-mar		2017 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot institut	425	34	356	28	584	47
Exponeringar mot företag	683	55	737	59	850	68
Exponeringar mot hushåll	10	1	3	0	3	0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	242	19	379	30	244	20
Fallerande exponeringar	235	19	277	22	295	24
Poster förknippade med särskilt hög risk	173	14	118	9	169	13
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3	0	3	0	3	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	2	0	12	1	15	1
Aktieexponeringar	342	27	144	12	340	27
Övriga poster	715	57	682	55	741	59
	2 831	226	2 711	217	3 242	259
Marknadsrisk						
Ränterisk	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisk	944	75	826	66	893	71
	944	75	826	66	893	71
Operativ risk enligt basmetoden	1 948	156	1 589	127	1 570	126
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1	0	0	0	3	0
Totalt	5 723	458	5 126	410	5 708	457

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	4,6	3,1	11,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Totala intäkter	4,6	3,1	11,2
Övriga externa kostnader	-9,6	-6,2	-26,8
Personalkostnader *	-7,2	-7,8	-36,2
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-12,3	-10,9	-51,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	190,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,9	-2,4	-18,6
Finansiella poster	-4,9	-2,4	171,4
Resultat före skatt	-17,2	-13,3	119,5
Skatt på periodens resultat	0,0	0,9	0,9
Periodens resultat	-17,2	-12,4	120,4

* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Periodens resultat	-17,2	-12,4	120,4
Övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-17,2	-12,4	120,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,0
Andelar i koncernföretag	654,1	654,3	654,1
Uppskjutna skattefordringar	19,8	19,8	19,8
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	269,3	40,3	46,8
Övriga kortfristiga fordringar	111,0	8,2	103,9
Likvida medel	19,1	31,2	263,9
Summa tillgångar	1 073,3	753,8	1 088,6
Eget kapital	562,5	506,6	574,0
Långfristiga skulder	494,1	0,0	494,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,0	30,9	0,0
Övriga kortfristiga skulder	16,7	216,4	20,6
Summa eget kapital och skulder	1 073,3	753,8	1 088,6

Per 31 mars 2018 fanns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Catella-koncernens redovisning upprättas enligt IFRS. Se ovan för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med andra kvartalet 2016 tillämpar Catella ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative

Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Catella vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av

koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplementär information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Catellas definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Catellas definitioner inkluderas nedan. Beräkning av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning.

Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Beskrivning	Orsak till användning av mått
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare *	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av det egna kapitalet representerat av en aktie.
Räntabilitet på eget kapital *	Bolaget anser att nyckeltal ger investerare en bättre förståelse för avkastningen till på det egna kapitalet.
Justerad räntabilitet på eget kapital *	Bolaget anser att nyckeltal ger investerare en bättre förståelse för avkastningen till på det egna kapitalet i jämförelse med tidigare perioder.
Soliditet *	Måttet används för att Catella betraktar det som relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Catellas finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Utdelning per aktie	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets utdelning över tid.
Vinstmarginal *	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats.
Justerad vinstmarginal *	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats i jämförelse med tidigare perioder.
Fastighetstransaktionsvolym för perioden	Delar av Catellas intäkter inom Corporate Finance avtalas med kund utifrån det underliggande fastighetsvärdet vid respektive uppdrag. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Förvalt kapital vid årets slut	Delar av Catellas intäkter inom Asset Management and Banking avtalas med kund utifrån värdet på det underliggande placerade kapitalet. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Kort- och betalningsvolym	Kort- och betalningsvolym är en värde drivare till Catellas intäkter inom Card & Payment Solutions. Inkluderas för att investeraren ska kunna skapa sig en bild av vad som driver delar av intäkterna.
Justerat resultat per aktie	Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets resultat per aktie i jämförelse med tidigare perioder.

* Se nästa sida för beräkningsunderlag

Beräkning av nyckeltal för koncernen

KONCERNEN	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Periodens resultat, mkr	42	53	273	284
Totala intäkter, mkr	541	495	2523	2477
Vinstmarginal, %	8	11	11	11
Justerat resultat för perioden, mkr	42	53	326	337
Totala intäkter, mkr	541	495	2523	2477
Justerad vinstmarginal, %	8	11	13	14
Eget kapital, mkr	1 834	1 791	-	1943
Summa tillgångar, mkr	6 016	5 519	-	6396
Soliditet, %	30	32	-	30
Periodens resultat, mkr *	22	33	180	192
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Resultat per aktie, kr *	0,26	0,41	2,20	2,35
Justerat resultat för perioden, mkr *	42	53	326	337
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	81 848 572	81 848 572
Justerat resultat per aktie, kr *	0,26	0,41	2,85	2,99
Eget kapital, mkr *	1 626	1 597	-	1729
Antal aktier vid periodens slut	81 848 572	81 848 572	-	81 848 572
Eget kapital per aktie, kr *	0,00	0,00	-	0,00

KONCERNEN	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun
Periodens resultat, mkr *	22	67	59	33	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21	85
Eget kapital, mkr *	1 626	1 729	1 628	1 577	1 597	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 233	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027
Räntabilitet på eget kapital, %	11	12	10	9	19	19	26	27	18	20	19	18				
Justerat resultat för perioden, mkr *	22	120	59	33	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21	85
Justerat eget kapital, mkr *	1 626	1 782	1 628	1 577	1 597	1 563	1 534	1 484	1 333	1 319	1 233	1 177	1 151	1 164	1 041	1 027
Justerad räntabilitet på eget kapital, %	14	15	10	9	19	19	26	27	18	20	19	18				

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

CORPORATE FINANCE	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Periodens resultat, mkr	-5	-1	39	43
Totala intäkter, mkr	111	121	648	659
Vinstmarginal, %	-4	-1	6	7
Eget kapital, mkr	160	212	-	165
Summa tillgångar, mkr	449	473	-	511
Soliditet, %	36	45	-	32

CORPORATE FINANCE	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun
Periodens resultat, mkr *	-5	29	15	0	-1	28	11	36	-8	32	13	16	-15	42	5	16
Eget kapital, mkr *	115	120	90	78	177	254	237	222	206	213	183	171	187	181	144	143
Räntabilitet på eget kapital, %	34	30	25	19	33	29	34	37	28	25	32	29				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	3 mån		12 mån	
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Periodens resultat, mkr	53	58	257	262
Totala intäkter, mkr	433	378	1899	1844
Vinstmarginal, %	12	15	14	14
Justerat resultat för perioden, mkr	53	58	310	315
Totala intäkter, mkr	433	378	1899	1844
Justerad vinstmarginal, %	12	15	16	17
Eget kapital, mkr	1 187	1 057	-	1 100
Summa tillgångar, mkr	4 958	4 551	-	5 106
Soliditet, %	24	23	-	22

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun
Periodens resultat, mkr *	33	30	53	48	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5	20
Eget kapital, mkr *	1 023	931	967	941	898	918	855	789	649	620	686	660	676	159	651	575
Räntabilitet på eget kapital, %	17	18	20	18	32	33	38	39	19	26	18	17				
Justerat resultat för perioden, mkr *	33	83	53	48	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5	20
Justerat eget kapital, mkr *	1 023	984	967	941	898	918	855	789	649	620	686	660	676	159	651	575
Justerad räntabilitet på eget kapital, %	23	24	20	18	32	33	38	39	19	26	18	17				

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare



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.com