



# Q2

Januari – Juni 2018

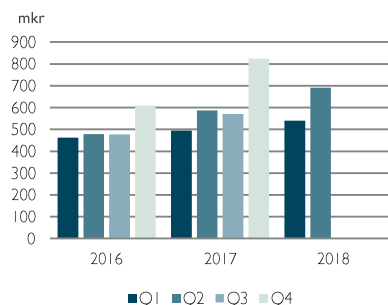
”Andra kvartalet var starkt med hög aktivitet i merparten av Catellas verksamheter. Totala intäkter ökade med 18 procent i jämförelse med föregående år till 691 miljoner kronor och rörelseresultatet var i linje med föregående år och uppgick till 81 miljoner kronor under kvartalet, trots investeringar i ett flertal initiativ främst inom Property Investment Management. Förvaltad kapital ökade med 34,4 miljarder kronor i jämförelse med föregående år och 11,3 miljarder kronor under andra kvartalet.”

24 augusti 2018

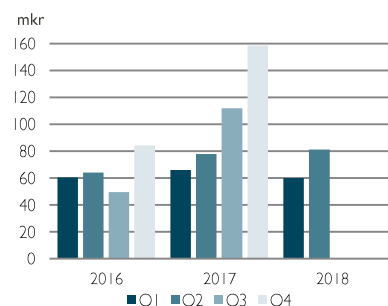
KNUT PEDERSEN, Vd och koncernchef

# Perioden i korthet

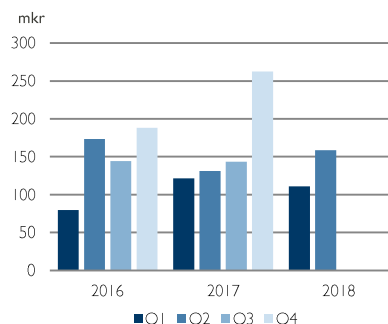
## KONCERNEN TOTALA INTÄKTER



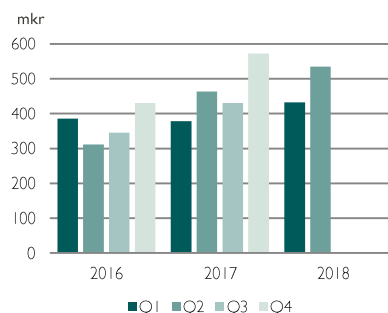
## KONCERNEN RÖRELSERESULTAT \*\*



## CORPORATE FINANCE TOTALA INTÄKTER



## ASSET MANAGEMENT AND BANKING TOTALA INTÄKTER



## Koncernen

### ANDRA KVARTALET 2018

- Totala intäkter 691 mkr (587)
- Nettoomsättning 683 mkr (586)
- Rörelseresultat 81 mkr (78)
- Resultat före skatt 74 mkr (84)
- Periodens resultat 39 mkr (61), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 13 mkr (33)
- Resultat per aktie\* 0,16 kr (0,40)

### FÖRSTA HALVÅRET 2018

- Totala intäkter 1 231 mkr (1 081)
- Nettoomsättning 1 193 mkr (1 079)
- Rörelseresultat 141 mkr (144)
- Resultat före skatt 138 mkr (156)
- Periodens resultat 80 mkr (114), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 35 mkr (66)
- Resultat per aktie\* 0,41 kr (0,81)
- Eget kapital\* 1 588 mkr (1 577)
- Eget kapital per aktie\* 18,88 kr (19,27)
- Upparbetade, ej debiterbara (ej intäktsförda), rörliga intäkter\*\*\* inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 125 mkr.

## Corporate Finance

### ANDRA KVARTALET 2018

- Totala intäkter 159 mkr (131)
- Nettoomsättning 157 mkr (130)
- Rörelseresultat 16 mkr (2)
- Fastighetstransaktionsvolym 16,0 mdkr (15,3):
  - Frankrike 7,8 mdkr (1,8)
  - Sverige 3,5 mdkr (5,9)
  - Tyskland 2,0 mdkr (0,5)

### FÖRSTA HALVÅRET 2018

- Totala intäkter 270 mkr (253)
- Nettoomsättning 266 mkr (251)
- Rörelseresultat 14 mkr (4)
- Fastighetstransaktionsvolym 28,4 mdkr (22,3):
  - Frankrike 17,4 mdkr (3,9)
  - Sverige 5,1 mdkr (8,0)
  - Tyskland 2,0 mdkr (0,7)

## Asset Management and Banking

### ANDRA KVARTALET 2018

- Totala intäkter 535 mkr (463)
- Nettoomsättning 529 mkr (463)
- Rörelseresultat 113 mkr (99)
- Förvalt kapital 197,5 mdkr (163,1):
  - ökning 11,3 mdkr (-0,4)
  - varav nettoflöde 3,5 mdkr (-1,0)

### FÖRSTA HALVÅRET 2018

- Totala intäkter 967 mkr (842)
- Nettoomsättning 931 mkr (840)
- Rörelseresultat 194 mkr (175)
- Förvalt kapital 197,5 mdkr (163,1)
  - ökning 13,2 mdkr (7,5)
  - varav nettoflöde -0,6 mdkr (3,9)

### TILLÄGGSINFORMATION

#### Equity, Hedge and Fixed Income Funds

- Totala intäkter 235 mkr (228)
- Rörelseresultat 103 mkr (91)

- Totala intäkter 443 mkr (413)
- Rörelseresultat 199 mkr (164)

#### Banking

- Totala intäkter 88 mkr (106)
- Rörelseresultat -39 mkr (0)

- Totala intäkter 187 mkr (222)
- Rörelseresultat -60 mkr (3)

#### Property Investment Management

- Totala intäkter 212 mkr (130)
- Rörelseresultat 49 mkr (8)

- Totala intäkter 338 mkr (208)
- Rörelseresultat 56 mkr (8)

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

\*\* Justerad för jämförelsestörande poster.

\*\*\* Upparbetade, ej debiterbara (ej intäktsförda), 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.

# Hög aktivitet och ökat förvaltad kapital

Andra kvartalet var starkt med hög aktivitet i merparten av Catellas verksamheter. Totala intäkter ökade med 18 procent i jämförelse med föregående år till 691 miljoner kronor och rörelseresultatet var i linje med föregående år och uppgick till 81 miljoner kronor under kvartalet, trots investeringar i ett flertal initiativ främst inom *Property Investment Management*. Förvaltad kapital ökade med 34,4 miljarder kronor i jämförelse med föregående år och 11,3 miljarder kronor under andra kvartalet.

## Equity, Hedge and Fixed Income Funds

Inom affärsområdet ökade förvaltad kapital med 13,4 miljarder kronor i jämförelse med föregående år och 4,8 miljarder kronor under andra kvartalet till 110,7 miljarder kronor. En del av ökningen under kvartalet är drivet av valutaeffekter samtidigt som produktmixen förbättras med inflyde i våra mer lönsamma hedgeprodukter både inom *Mutual Funds* och *Systematic Funds*.

Totala intäkter var i linje med föregående år uppgående till 235 miljoner kronor trots att *Systematic Funds* sedan årsskiftet endast avräknar och redovisar rörliga intäkter vid årets slut. Ökningen är drivet av högre förvaltad kapital vilket skapar högre fasta intäkter men även basen för potentiella rörliga intäkter ökar kraftigt med tillväxten i förvaltad kapital. Upparbetade men ej debiterbara rörliga intäkter inom *Systematic Funds* uppgick vid periodens slut till 125 mkr, vilka varierar löpande med utvecklingen av förvaltningsresultat i *Systematic Macro*.

Vi fortsätter arbetet med att utöka vår distribution genom nya tillstånd inom befintliga och nya geografier för att nå nya kundgrupper som tidigare inte haft möjligheten att investera i våra produkter. Ett resultat av detta arbete är en planerad etablering i USA för distribution av *Systematic Funds* produkter.

Årstakten inom affärsområdet för resultat från fasta intäkter/fasta kostnader uppgick vid kvartalets utgång till 345 miljoner kronor, vilket är 63 miljoner kronor högre än föregående kvartal och en ökning om 149 miljoner jämfört med andra kvartalet 2017. Den kraftiga ökningen är till stor del en effekt av en stärkt USD mot SEK då

drygt hälften av intäkterna inom *Systematic Macro* är i USD.

## Property Investment Management

Förvaltad kapital uppgick till 64,9 miljarder kronor vid periodens slut vilket är en ökning med 18,7 miljarder kronor i jämförelse med föregående år och 4,7 miljarder kronor under andra kvartalet främst driven av *Property Funds*.

Ökningen av totala intäkter och rörelseresultatet, i jämförelse med föregående år, om 82 miljoner kronor respektive 41 miljoner kronor är främst hänförlig till *Project Management*, som ingår i *Property Asset Management*, vars verksamhet är att strukturera fastighetsprojekt i en tidig fas och därigenom skapa efterfrågad exponering från investerare. *Project Management* har delfakturerat genomförda tjänster i samband med utvecklingsprojektet *Grand Central*, där Catella även delfinansierat den tidiga utvecklingsfasen. Under kvartalet har rörelseresultatet belastats av uppstarts-kostnader genom initiativen i Sverige samt Frankrike. I Frankrike fokuserar den nystartade verksamheten på att utveckla logistikfastigheter åt investerare.

## Corporate Finance

Inom affärsområdet har vi haft hög aktivitet under kvartalet främst i *Kontinentaleuropa* där Frankrike genomfört ett antal stora transaktioner. De totala intäkterna ökade med 28 miljoner kronor motsvarande 21 procent och uppgick till 159 miljoner kronor under andra kvartalet.

Under kvartalet har intäkter och resultat genererats från merparten av verksamheterna inom affärsområdet vilket skapar geografisk balans och stabilare intjäning.

I *Norden* genomfördes färre kapitalmarknadstransaktioner i jämförelse med föregående år men vi har sett hög aktivitet efter periodens utgång.

Vi har sett positiva effekter under kvartalet av den omorganisation som skett inom den tyska verksamheten där ambitionen är att ytterligare stärka vår position inom rådgivning på den tyska marknaden.

## Banking

Som kommunicerats i tidigare pressmeddelande har en strategisk översyn av bankverksamheten initierats. Detta för att

säkerställa att Catella Banks olika verksamheter får bästa möjliga förutsättningar för att utvecklas samt för att uppnå operativ effektivitet och optimerad kapitalstruktur för Catella-koncernen. Vi arbetar med lösningar vilka säkerställer kundernas behov, genom partnerskap eller andra typer av samarbeten som inte medför en konsoliderad situation för Catella-koncernen.

Som tidigare kommunicerats har *Kortinlösen-verksamhetens* kundportfölj reducerats vilket ger cirka 70 miljoner kronor lägre intäkter på årsbasis. Effekten av detta har vi sett under första halvåret vilket förklarar minskningen av totala intäkter om 18 miljoner kronor i jämförelse med andra kvartalet föregående år. Reducering av relaterade kostnader är initierad men med en fördröjd effekt.

Den strategiska översynen medför olika typer av kostnader som belastar kvartalets resultat. Vi ser framför oss att konkludera översynen under hösten och då också kommunicera effekterna.

Inom *Wealth Management* fortsätter vi med det arbete som pågått de senaste åren, att skapa ett relevant och attraktivt erbjudande. Direktexponering mot fastigheter och andra alternativa tillgångslag som private equity, är en viktig del i värdeskapandet för våra kunder vilket skapat tillväxt av förvaltad kapital.

Catella har idag en struktur och en plattform som skapar mycket goda förutsättningar för tillväxt. Vi fortsätter öka förvaltad kapital genom att skapa alternativ exponering för våra kunder. Den breda geografiska plattformen och diversifieringen i produktutbudet samt hög kompetens hos våra medarbetare säkerställer stabilare intjäning samt ett högkvalitativt erbjudande. Vi kommer framåt specifikt fokusera på att fortsätta utvecklingen och breddningen av produktutbudet och därigenom göra det än mer relevant för olika investerare.

## 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

### Andra kvartalet 2018

Koncernens totala intäkter uppgick till 691 mkr (587) och nettoomsättning uppgick till 683 mkr (586), varav 157 mkr (130) avser Corporate Finance och 529 mkr (463) avser Asset Management and Banking. Kommentarer kring utvecklingen inom respektive affärsområde finns på sidan 7-10.

Koncernens finansnetto uppgick till -7 mkr (6). I finansnettot ingår ränteutgifter om 4 mkr (6), vilka främst är hänförliga till låneportföljen, samt räntekostnader om 5 mkr (4) hänförliga till Catellas obligationslån. Övriga finansiella poster uppgick till -6 mkr (5) och avser främst realiserat resultat från avvecklade valutaterminskontrakt om -10 mkr samt positiva valutakursdifferenser om 4 mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 74 mkr (84) och resultat efter skatt uppgick till 39 mkr (61), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 13 mkr (33). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,16 kr (0,40).

### Första halvåret 2018

Koncernens totala intäkter under första halvåret uppgick till 1 231 mkr (1 081) och koncernens nettoomsättning uppgick till 1 193 mkr (1 079).

Koncernens finansnetto uppgick till -3 mkr (12) varav ränteutgifter uppgick till 8 mkr (11) och räntekostnader uppgick till 11 mkr (7).

Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde resulterade i en värdejustering om 2 mkr (5). Avvecklade valutaterminskontrakt, i syfte att begränsa valutaexponering, realiserade ett resultat om -9 mkr (4) vilket vägdes upp av positiva valutakursdifferenser om 7 mkr (1).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 138 mkr (156) och resultat efter skatt uppgick till 80 mkr (114), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 35 mkr (66). Det motsvarar ett resultat per aktie om 0,41 kr (0,81).

## Viktiga händelser under kvartalet

### Årsredovisning 2017

Catella publicerade den 27 april 2018 årsredovisning för verksamhetsåret 2017 vilken finns tillgänglig att ladda ner från Catellas webbplats, [catella.com](http://catella.com).

### Årsstämma i Catella AB (publ)

Årsstämma i Catella AB (publ) ägde rum måndagen den 28 maj 2018. För ytterligare information om årsstämman vänligen se Catellas webbplats, [catella.com](http://catella.com).

### Ändrat antal aktier och röster i Catella AB (publ)

Antalet aktier och röster i Catella AB (publ) har ändrats till följd av att 2 266 666 nya B-aktier emitterades under maj månad med anledning av utnyttjande av teckningsoptioner under incitamentsprogrammet som antogs vid extra bolagsstämma den 13 februari 2014.

## Strategisk översyn av Catella Bank

I början av juni togs initiativ till en fördjupad strategisk översyn av Catella Bank i syfte att säkerställa att bankens olika verksamheter får bästa möjliga förutsättningar för att utvecklas samt för att uppnå operativ effektivitet och optimerad kapitalstruktur för Catella-koncernen.

## Catella emitterar ytterligare obligationer och offentliggör ändrade obligationsvillkor

Catella emitterade i juni ytterligare 250 mkr icke säkerställda obligationer inom ramen för existerande obligationsram om totalt 750 mkr till ett pris av 102,50 procent av nominellt belopp. Catella har tidigare emitterat obligationer om 500 mkr, vilket innebär att den totala ramen nu är utnyttjad. Slutförfall är i juni 2022. Emissionslikviden ska användas för generella företagsändamål och för att finansiera tillkännagivna förvärv.

Senare under juni offentliggjorde Catella även ändrade obligationsvillkor vilka trädde ikraft den 27 juni 2018.

## Valutasäkring

Catella påbörjade under maj månad valutasäkring med derivatinstrument. Säkringen ingicks för att reducera valutarisken i Catellas nettoexponeringar i euro. Catella tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 från det tillfälle då valutasäkringen av nettoexponeringen ingicks.

## Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

**RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN I SAMMANDRAG**

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Totala intäkter	159	131	270	253	676	659
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>80</b>	<b>71</b>
Rörelsemarginal, %	10	2	5	2	12	11
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Totala intäkter	535	463	967	842	1 970	1 844
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>113</b>	<b>99</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>438</b>	<b>419</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>113</b>	<b>99</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>385</b>	<b>365</b>
Rörelsemarginal, %	21	21	20	21	20	20
Equity-, Hedge and Fixed Income Funds						
Totala intäkter *	235	228	443	413	881	851
<b>Rörelseresultat</b>	<b>103</b>	<b>91</b>	<b>199</b>	<b>164</b>	<b>372</b>	<b>337</b>
Rörelsemarginal, %	44	40	45	40	42	40
Banking						
Totala intäkter *	88	106	187	475	187	475
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>-60</b>	<b>8</b>	<b>-60</b>	<b>8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>-60</b>	<b>-45</b>	<b>-60</b>	<b>-45</b>
Rörelsemarginal, %	-44	0	-32	-9	-32	-9
Property Investment Management						
Totala intäkter *	212	130	338	208	651	521
<b>Rörelseresultat</b>	<b>49</b>	<b>8</b>	<b>56</b>	<b>8</b>	<b>121</b>	<b>73</b>
Rörelsemarginal, %	23	6	17	4	19	14
<b>ÖVRIGT **</b>						
Totala intäkter	-3	-8	-5	-13	-18	-26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-47</b>	<b>-23</b>	<b>-67</b>	<b>-35</b>	<b>-107</b>	<b>-75</b>
<b>KONCERNEN</b>						
Totala intäkter	691	587	1 231	1 081	2 627	2 477
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>412</b>	<b>414</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>359</b>	<b>361</b>
Rörelsemarginal, %	12	13	11	13	14	15

\* Inkluderar interna intäkter.

\*\* Inkluderar elimineringar.

**UTVALDA NYCKELTAL PER VERKSAMHETSGREN \*\*\*\***

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
<b>KONCERNEN</b>						
Vinstmarginal, %	6	10	7	11	10	11
Justerad vinstmarginal, % ***	6	10	7	11	12	14
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	10	9	-	12
Justerad räntabilitet på eget kapital, % ****	-	-	13	9	-	15
Soliditet, %	-	-	25	32	-	30
Eget kapital, mkr *	-	-	1 588	1 577	-	1 729
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	668	615	-	626
Resultat per aktie, kr *	0,16	0,40	0,41	0,81	1,91	2,35
Justerad resultat per aktie, kr ****	0,16	0,40	0,41	0,81	2,54	2,99
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	18,88	19,27	-	21,12
<b>CORPORATE FINANCE</b>						
Vinstmarginal, %	5	0	1	0	7	7
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	52	19	-	30
Soliditet, %	-	-	16	29	-	32
Eget kapital, mkr *	-	-	42	78	-	120
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	225	-	210
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	16,0	15,3	28,4	22,3	62,3	56,2
<b>ASSET MANAGEMENT AND BANKING</b>						
Vinstmarginal, %	13	16	13	16	13	14
Justerad vinstmarginal, % ***	13	16	13	16	15	17
Räntabilitet på eget kapital, % *	-	-	16	18	-	18
Justerad räntabilitet på eget kapital, % ****	-	-	21	18	-	24
Soliditet, %	-	-	22	23	-	22
Eget kapital, mkr *	-	-	1 097	941	-	931
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	442	375	-	401
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	197,5	163,1	-	184,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	3,5	-1,0	-0,6	3,9	20,0	24,5
Kort- och betalningsvolym, mdkr	3,8	4,1	8,1	8,1	18,0	17,9

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

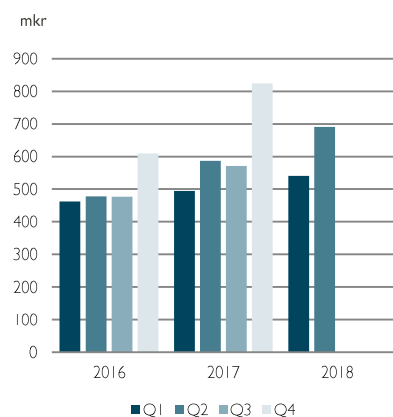
\*\*\* Justerad för jämförelsestörande poster.

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

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

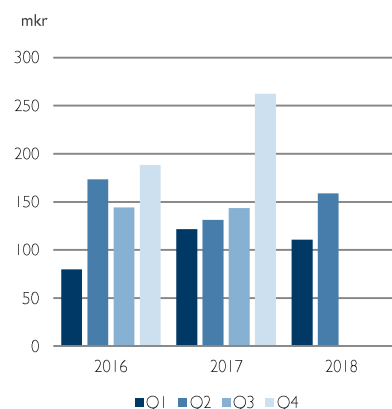
## Koncernen

### TOTALA INTÄKTER



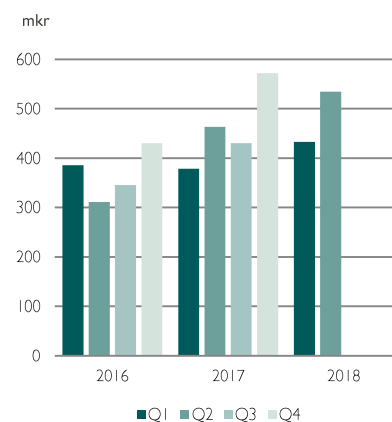
## Corporate Finance

### TOTALA INTÄKTER

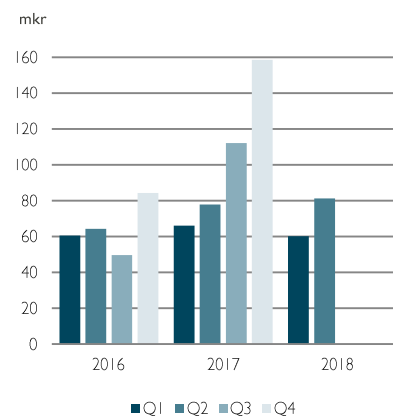


## Asset Management and Banking

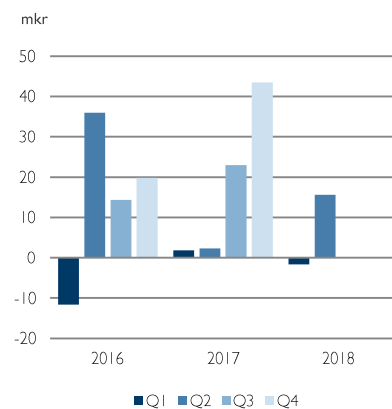
### TOTALA INTÄKTER



### RÖRELSERESULTAT\*



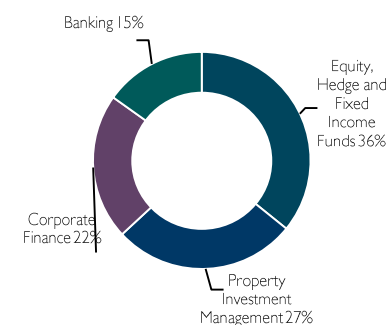
### RÖRELSERESULTAT



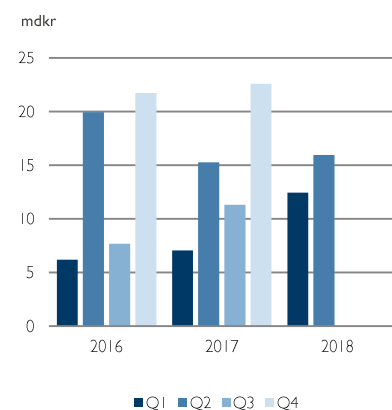
### RÖRELSERESULTAT\*



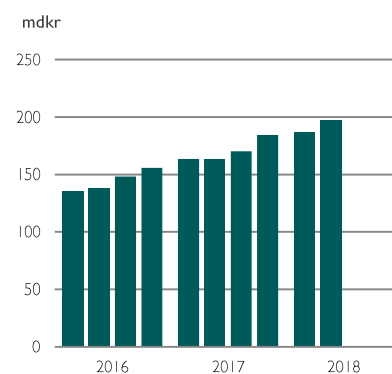
### TOTALA INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE



### CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



### CATELLAS FÖRVALTADE KAPITAL



\* Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

# Corporate Finance

## Utveckling under andra kvartalet

Den totala transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 40,3 miljarder euro (41,6) under kvartalet vilket är en minskning med 3 procent i jämförelse med föregående år.

Fastighetstransaktioner där Catella agerade rådgivare under kvartalet uppgick till 16,0 mdkr (15,3). Av den totala transaktionsvolymen under kvartalet stod Frankrike för 7,8 mdkr (1,8), Sverige för 3,5 mdkr (5,9) och Tyskland för 2,0 mdkr (0,5).

De totala intäkterna uppgick till 159 mkr (131) och rörelseresultatet uppgick till 16 mkr (2) under kvartalet. Ökningen i både totala intäkter och rörelseresultat är driven av Kontinentaleuropa, främst hänförligt till Frankrike men även Tyskland. Den tyska verksamheten genomförde ett antal transaktioner under kvartalet samtidigt som organisationen strävar efter att ytterligare stärka positionen som rådgivare på den tyska marknaden.

## Utveckling under första halvåret

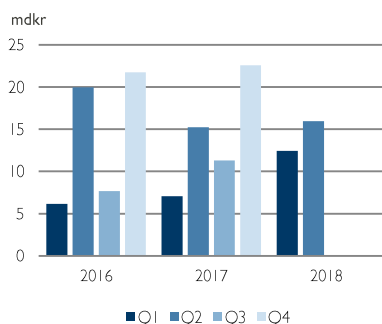
Transaktionsvolymerna i Europa, exklusive Storbritannien, uppgick till 80,5 miljarder euro (93,8) under perioden vilket är en minskning med 14 procent i jämförelse med föregående år. Catellas transaktionsvolym under perioden uppgick till 28,4 mdkr (22,3).

De totala intäkterna uppgick till 270 mkr (253) och rörelseresultatet uppgick till 14 mkr (4) under perioden.

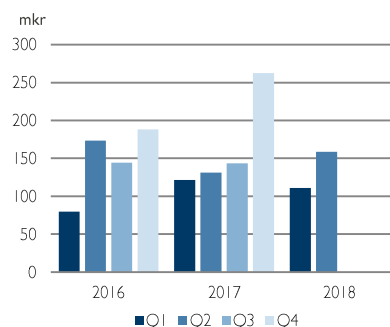
Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Norden *	63	76	103	138	278	312
Kontinentaleuropa *	96	55	166	114	397	346
<b>Totala intäkter</b>	<b>159</b>	<b>131</b>	<b>270</b>	<b>253</b>	<b>676</b>	<b>659</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-10	-19	-16	-32	-58	-74
Rörelsekostnader	-133	-110	-239	-217	-537	-514
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>80</b>	<b>71</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, %	10	2	5	2	12	11
Fastighetstransaktionsvolym för perioden, mdkr	16,0	15,3	28,4	22,3	62,3	56,2
varav Norden	6,0	12,9	8,8	16,7	29,4	37,3
varav Kontinentaleuropa	9,9	2,4	19,6	5,6	32,9	18,9
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	209	225	-	210

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

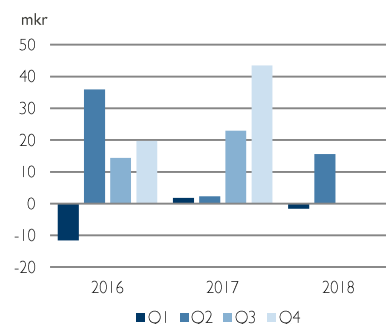
CATELLAS FASTIGHETSTRANSAKTIONSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



# Equity, Hedge and Fixed Income Funds

## Utveckling under andra kvartalet

Under kvartalet var nysparandet i fonder i Sverige 13,2 mdkr. De fondkategorier som uppvisade störst inflöde var Bland-, Aktie- och långa räntefonder. Vid kvartalets utgång uppgick Mutual Funds andel av fondvolymererna i Sverige till 0,8 procent (0,8).

Catellas förvaldade kapital i affärsområdet ökade med 4,8 mdkr (-4,1) under kvartalet, varav nettoflöde om 1,1 mdkr (-0,7) inom Mutual Funds och -1,9 mdkr (-2,0) inom Systematic Funds. Under kvartalet var det inflöde i Systematic Macro och utflöde ur Systematic Equity vars förvaldade kapital vid periodens utgång uppgick till 45,2 mdkr (40,6) respektive 23,8 mdkr (26,1). Intäkterna genereras främst från Systematic Macro inom Systematic Funds.

De totala intäkterna uppgick till 235 mkr (228) under kvartalet drivna av ökat förvaltad kapital i kombination med en gynnsammare produktmix. Rörelseresultatet uppgick till 103 mkr (91).

Totala intäkter minskade inom Mutual Funds främst på grund av lägre rörliga intäkter trots att fasta intäkter ökade i jämförelse med föregående år. Inom Systematic Funds ökade totala intäkter och rörelseresultatet drivet av högre fasta intäkter som påverkats positivt av valutaeffekter efter som Systematic Macros intäkter till stor del är i USD.

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 samt-

liga produkter vilket medför att rörliga intäkter endast kan avräknas och intäktsföras vid årsskiftet.

## Utveckling under första halvåret

Under perioden ökade den totala fondförnögenheten i Sverige med 220,0 mdkr, varav nysparande 21,3 mdkr och uppgick vid periodens slut till 4 238 mdkr.

Catellas förvaldade kapital i affärsområdet ökade med 1,3 mdkr (-1,7) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 1 10,7 mdkr (97,2).

De totala intäkterna uppgick till 443 mkr (413) och rörelseresultatet uppgick till 199 mkr (164).

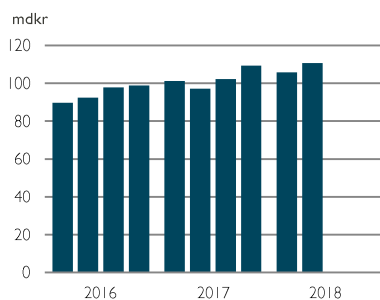
Upparbetade rörliga intäkter\*\* inom Systematic Funds uppgick vid periodens slut till 125 mkr.

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Mutual Funds *	85	98	179	187	388	396
Systematic Funds *	149	130	264	226	493	455
<b>Totala intäkter</b>	<b>235</b>	<b>228</b>	<b>443</b>	<b>413</b>	<b>881</b>	<b>851</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-43	-38	-80	-76	-155	-151
Rörelsekostnader	-89	-100	-164	-173	-354	-363
<b>Rörelseresultat</b>	<b>103</b>	<b>91</b>	<b>199</b>	<b>164</b>	<b>372</b>	<b>337</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal %	44	40	45	40	42	40
Förvaltad kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	110,7	97,2	-	109,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-0,8	-2,7	-6,7	-2,8	5,1	8,9
varav Mutual Funds	-	-	33,8	30,7	-	32,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,1	-0,7	1,3	-1,3	2,7	0,0
varav Systematic Funds	-	-	76,8	66,6	-	77,3
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	-1,9	-2,0	-8,0	-1,5	2,4	8,9
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	90	84	-	89

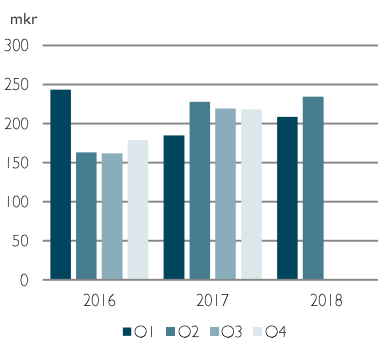
\* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

\*\* Upparbetade, ej debiterbara (ej intäktsförda), 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 uteblj jämfört med angivet belopp.

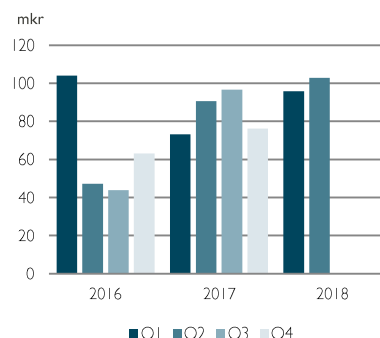
## FÖRVALTAT KAPITAL



## TOTALA INTÄKTER



## RÖRELSERESULTAT





# Banking

## Utveckling under andra kvartalet

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 3,8 mdkr (4,1) under kvartalet.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 1,8 mdkr (2,1) och nettoflödet var 1,6 mdkr (1,3) under kvartalet.

Läneboken minskade med 94 mkr under kvartalet och uppgick till 1,2 mdkr (1,3) vid periodens slut.

De totala intäkterna uppgick till 88 mkr (106) under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -39 mkr (0) under kvartalet.

Som tidigare kommunicerats har kortlösen-verksamhetens kundportfölj reducerats vilket ger cirka 70 mkr lägre intäkter på årsbasis vilket förklarar minskningen av totala intäkter om 18 mkr i jämförelse med andra kvartalet föregående år. Minskningen i rörelseresultatet om 39 mkr i jämförelse med föregående år är förutom intäktsminskningen hänförligt till ökade personalkostnader på grund av nyanställningar inom Wealth Management, konsultkostnader relaterade till implementation av nya regelverk, IT-investeringar som kostnadsförts samt kostnader i samband med den strategiska översynen.

## Utveckling under först halvåret

Volymerna inom Cards and Payment Solutions uppgick till 8,1 mdkr (8,1) under perioden.

Förvalt kapital inom Wealth Management ökade med 1,9 mdkr (3,1) och nettoflödet var 1,3 mdkr (1,9) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 22,0 mdkr (19,6).

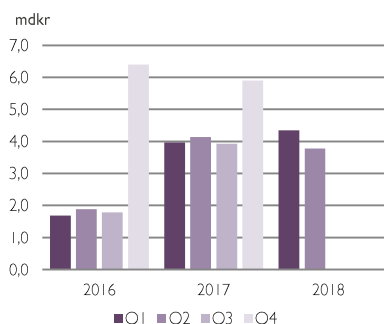
De totala intäkterna uppgick till 187 mkr (222) och rörelseresultatet uppgick till -60 mkr (3).

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Cards and Payment Solutions *	50	69	115	144	275	304
Wealth Management *	40	38	77	81	173	177
<b>Totala intäkter</b>	<b>88</b>	<b>106</b>	<b>187</b>	<b>222</b>	<b>440</b>	<b>475</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-24	-31	-48	-63	-107	-122
Rörelsekostnader	-103	-74	-199	-156	-388	-344
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>-60</b>	<b>3</b>	<b>-55</b>	<b>8</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-53	-53
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>-60</b>	<b>3</b>	<b>-108</b>	<b>-45</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal % **	-44	0	-32	1	-12	2
Kort- och betalningsvolym, mdkr	3,8	4,1	8,1	8,1	18,0	17,9
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	22,0	19,6	-	20,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,6	1,3	1,3	1,9	1,2	1,8
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	183	175	-	180

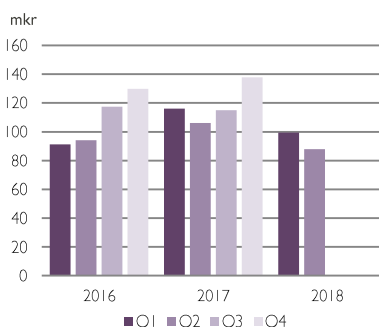
\* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

\*\* Justerad för jämförelsestörande poster

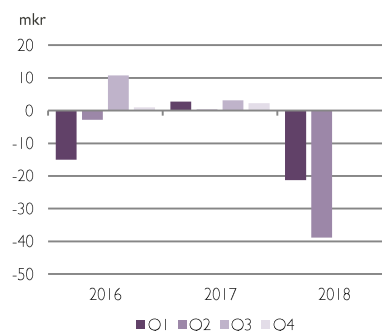
KORT- OCH BETALNINGSVOLYMER



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT \*\*



# Property Investment Management

## Utveckling under andra kvartalet

Förvalt kapital ökade med 4,7 mdkr (1,5) och nettoflödet uppgick till 2,7 mdkr (0,5) under kvartalet och var främst hänförligt till Property Funds och Property Asset Management i Finland.

De totala intäkterna uppgick till 212 mkr (130). Rörelseresultatet uppgick till 49 mkr (8).

Intäkts- och resultatökningen är främst driven av *Project Management*, som ingår i Property Asset Management, vars verk-

samhet är att skapa och driva fastighetsutvecklingsprojekt. Intäkten inom Project Management genererades från Bostadsfastighetsutvecklingsprojektet: *Grand Central*, som Catella äger 45 procent av via egna investeringar (se not 3).

## Utveckling under första halvåret

Förvalt kapital ökade med 10,0\*\* mdkr (6,0) och nettoflödet var 4,8 mdkr (4,8) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 64,9 mdkr (46,3).

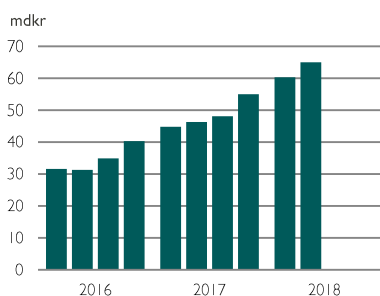
De totala intäkterna uppgick till 338 mkr (208) och rörelseresultatet uppgick till 56 mkr (8). Resultatökningen är främst driven av Project Management och tillväxten av förvalt kapital inom Property Funds.

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
Property Funds *	130	113	212	176	404	369
Property Asset Management *	90	19	138	37	266	164
<b>Totala intäkter</b>	<b>212</b>	<b>130</b>	<b>338</b>	<b>208</b>	<b>651</b>	<b>521</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-66	-63	-106	-84	-168	-146
Rörelsekostnader	-97	-59	-176	-116	-362	-302
<b>Rörelseresultat</b>	<b>49</b>	<b>8</b>	<b>56</b>	<b>8</b>	<b>121</b>	<b>73</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal %	23	6	17	4	19	14
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	-	-	64,9	46,3	-	55,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	2,7	0,5	4,8	4,8	13,7	13,7
varav Property Funds	-	-	43,6	31,2	-	36,9
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,3	0,5	3,3	4,6	7,4	8,7
varav Property Asset Management	-	-	21,3	15,1	-	18,0
netto in-(+) och utflöde(-) under perioden, mdkr	1,4	0,0	1,4	0,2	6,3	5,1
Antal anställda, vid periodens slut	-	-	169	116	-	132

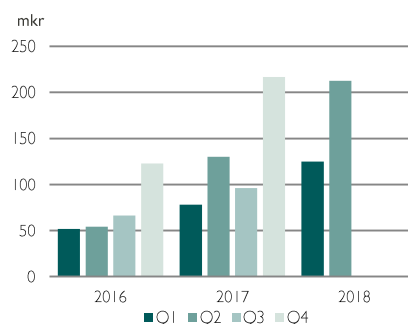
\* Inkluderar interna intäkter mellan affärsområden. Interna intäkter har eliminerats inom tjänsteområdet för nuvarande och motsvarande period 2017.

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

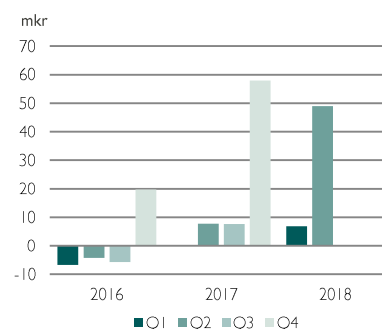
FÖRVALTAT KAPITAL



TOTALA INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT



# Övrig finansiell information

## Koncernens finansiella ställning

Koncernens balansomslutning ökade under andra kvartalet med 1 070 mkr och uppgick per 30 juni 2018 till 7 086 mkr. Likvida medel och utestående kreditkortsfordringar på partner-banker ökade med 876 mkr främst på grund av Catella Banks ökade inlåning från Wealth Managements kunder och Catella ABs emission av ytterligare 250 mkr i obligationslån. Under andra kvartalet 2018 har bankens utestående kreditkortsfordringar på partner-banker klassificerats om från Likvida medel till Övriga kortfristiga fordringar.

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 101 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 584 mkr. Merparten av underskottsavdragen hänför sig till verksamheter i Sverige och har obegränsad livslängd.

I juni 2018 emitterade Catella ytterligare 250 mkr icke säkerställda obligationer inom ramen för existerande obligationsram om totalt 750 mkr till ett pris av 102,50 procent av nominellt belopp. Catella har tidigare emitterat obligationer om 500 mkr, vilket innebär att den totala ramen nu är utnyttjad. Lånet löper med en rörlig ränta om tremånaders Stibor plus 400 punkter och har slutförfall i juni 2022.

Koncernen har vidare beviljade checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav utnyttjad del per 30 juni 2018 uppgick till 30 mkr.

Koncernens egna kapital minskade under andra kvartalet med 44 mkr och uppgick per 30 juni 2018 till 1 791 mkr. Utdelning till moderföretagets aktieägare och utdelning till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 84 mkr respektive 36 mkr. Andra transaktioner med

innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 4 mkr. Vidare ökade eget kapital med 16 mkr avseende inbetalning för nyemitterade aktier i Catella AB i samband med nyttjande av teckningsoptioner. Andra poster som påverkat koncernens egna kapital är periodens resultat om 39 mkr, positiva omräkningsdifferenser om 11 mkr och verkligt värdeförändring i finansiella tillgångar redovisade i Övrigt totalresultat om 7 mkr. Koncernens soliditet uppgick per 30 juni 2018 till 25 procent (31 procent per 31 december 2017).

## Koncernens kassaflöde

### Andra kvartalet 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 81 mkr (85). Under perioden har skatter om 34 mkr (15) betalats.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 504 mkr (100) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till 422 mkr (15). Av förändringar i rörelsekapital är 614 mkr hänförliga till bankverksamheten och -192 mkr till övriga verksamheter. Bankens rörelsekapitalförändring beror främst på ökad inlåning från Wealth Managements kunder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -188 mkr (-37) varav -32 mkr avser tilläggsinvestering i danska intresseföretaget Kaktus I TopCo ApS och -11 mkr avser investering i ett nytt fastighetsprojekt, Biblioteksparken A/S, i Danmark. Vidare har Catella tillskjutit 110 mkr i kapital till nystartade intresseföretaget Grand Central Beteiligungs GmbH för att finansiera dess förvärv av 85 procent av aktierna i fastighetsutvecklingsprojektet Living Central Beteiligungs GmbH från Nordic Seeding GmbH. Aktieägarna i Nordic Seeding GmbH har beslutat om utdelning motsvarande realisationsvinsten från försäljningen varav Catellas andel uppgår till 102 mkr och vilken Catella förväntas er hålla under tredje kvartalet 2018. Därutöver har IPM netto-investerat 9 mkr i egenförvaldade fonder och 9 mkr har inve-

sterats i det, av Catella, nystartade onoterade aktiebolaget Pamica 2 tillsammans med Wealth Managements kunder. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 4 mkr och kassaflöden från avvecklade valutatermins kontrakt uppgick till -10 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 150 mkr (-155) och inkluderar emission av ytterligare 250 mkr icke säkerställda obligationer till ett pris av 102,50 procent av nominellt belopp. Vidare har 84 mkr lämnats i utdelning till moderföretagets aktieägare och 36 mkr har lämnats i utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande. Kassaflöde från finansieringsverksamheten inkluderar även inbetalning om 16 mkr från optionsinnehavare för teckning av nya aktier i Catella AB.

Periodens kassaflöde uppgick till 465 mkr (-92) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 573 mkr (111) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -108 mkr (-203).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 392 mkr (2 371), varav likvida medel relaterade till bankverksamheten uppgick till 2 583 mkr (1 931) och likvida medel hänförliga till övriga verksamheter uppgick till 809 mkr (440).

### Första halvåret 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 92 mkr (137).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 290 mkr (-202) varav periodens förändring av rörelsekapital uppgick till 198 mkr (-339). Av förändringar i rörelsekapital är 406 mkr hänförliga till bankverksamheten och -208 mkr till övriga verksamheter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -372 mkr (-46) varav den största posten avser aktieförvärv i IPM om 199 mkr. Vidare har förvärv gjorts av andelar i intresseföretagen Kaktus I TopCo ApS och Grand Central Beteiligungs GmbH om 66 mkr respektive 110 mkr samt delbetalning för aktierna i APAM Ltd om 31 mkr. Därutöver har investeringar gjorts i Biblioteksparken A/S och i ett par onoterade svenska aktiebolag om

totalt 29 mkr. Kassaflöden från låneportföljer uppgick till 90 mkr varav 83 mkr avser avyttringen av Minotaure och Ludgate. Vidare har 16 mkr erhållits genom Nordic Light Funds återköp av fondandelar. Fonden har därmed återbetalat merparten av sina realiserade intäkter och kommer nu att likvideras. Kassaflöden från avvecklade valutaterminkontrakt uppgick till -9 mkr under perioden.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 155 mkr (-153) varav 253 mkr avser emission av nytt obligationslån, 120 mkr avser utdelningar till såväl moderföretagets aktieägare som till innehav utan bestämmande inflytande och 21 mkr avser inbetalningar från optionsinnehavare för teckning av nya aktier i Catella AB.

Periodens kassaflöde uppgick till 73 mkr (-401) varav kassaflöde från bankverksamheten uppgick till 346 mkr (-142) och kassaflöde från övriga verksamheter uppgick till -273 mkr (-259).

## Moderbolaget

### Andra 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 (3,0) och rörelseresultat uppgick till -15,3 mkr (-12,5). Resultatförsämringen i jämförelse med föregående år beror främst på högre konsultkostnader med anledning av den nya lagen om personuppgifter GDPR.

Moderbolaget redovisade vidare finansiella poster om -4,9 mkr (84,2) vilket främst avser ränta och låneuppläggningskostnader på obligationslån.

Under maj påbörjade moderbolaget valutasäkring med derivatinstrument. Säkringingen om 60 miljoner EUR ingicks för att reducera valutarisken i Catellas nettoexponeringar i euro. Per balansdagen var derivatets marknadsvärde negativt om 0,4 mkr vilket redovisas som en finansiell kostnad i bolagets resultaträkning och som en kortfristig finansiell skuld i balansräkningen.

Resultat före skatt uppgick till -20,3 mkr (71,6) och periodens resultat uppgick till -5,1 mkr (71,6).

Moderbolaget har samlade underskottsavdrag uppgående till 204 mkr. I bolagets balansräkning redovisas en uppskjuten skattefordran om 35,0 mkr (19,8 mkr per

31 december 2017) hänförlig till dessa underskottsavdrag vilket är en ökning om 15,2 mkr i jämförelse med föregående kvartal och per 31 december 2017. Beloppet baseras på en ny bedömning av bolagets framtida nyttjande av skattemässiga underskottsavdrag. En ny bedömning av övriga svenska holdingbolags framtida nyttjande av skattemässiga underskottsavdrag har resulterat i en minskning av redovisade underskottsavdrag om 13,5 mkr. Bedömningarna beaktar de nya företagsskatte regler som träder i kraft från och med 2019.

I juni emitterade Catella AB ytterligare 250 mkr icke säkerställda obligationer inom ramen för existerande obligationsram om totalt 750 mkr till ett pris av 102,50 procent av nominellt belopp. Moderbolaget har tidigare emitterat obligationer om 500 mkr, vilket innebär att den totala ramen nu är utnyttjad. Slutförfall är i juni 2022. Emissionslikviden ska användas för generella företagsändamål och för att finansiera tillkännagivna förvärv.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 31,1 mkr. De likvida medel som bolaget har på sitt transaktionskonto i koncernens cashpool i ett svenskt kreditinstitut redovisas som Kortfristiga fordringar hos koncernföretag. Per balansdagen uppgick denna post till 324,6 mkr.

Moderbolaget har under andra kvartalet lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott om 198,5 mkr till helägda dotterföretaget Catella Holding AB. Tillskottet erlades i syfte att finansiera Catella Holdings tilläggsförvärv av aktier i IPM AB i februari 2018.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 13 personer (10).

### Catellas egna investeringar

Catella har egna investeringar vilka redovisas i kategorin Övrigt, se not 1 och 2. De egna investeringarna uppgår per 30 juni 2018 till 437 mkr, se vidare not 3.

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

### Medarbetare

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 668 personer (615), varav 209 (225) inom

verksamhetsgrenen Corporate Finance, 442 (375) inom verksamhetsgrenen Asset Management and Banking och 17 (15) avseende övriga funktioner.

## Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet uppgick per 30 juni 2018 till 168 mkr (164) fördelat på 84 115 238 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 81 584 683 B-aktier med 1 röst per aktie.

Under mars 2018 nyttjades 2 266 666 teckningsoptioner för teckning av lika många nyemitterade aktier för ett pris om 9,40 kr per aktie. Emittering av de nya B-aktierna skedde den 3 maj 2018 genom registrering hos Bolagsverket och införande i Eurodears aktiebok. Vidare under mars förföll även 66 667 teckningsoptioner i eget förvar.

Moderbolaget har per 30 juni 2018 totalt 4 666 667 utestående teckningsoptioner varav 133 333 i eget förvar. Vid fullt utnyttjande av de 4 666 667 teckningsoptionerna blir utspädningen av kapitalet och rösterna i bolaget 5,3 respektive 4,7 procent.

## 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 23,00 kr (20,60) per 30 juni 2018. Det totala börsvärdet uppgick vid periodens slut till 1 936 mkr (1 696).

## Aktieägare

Catella hade 7 503 (7 175) aktieägare registrerade vid periodens slut. De största enskilda aktieägarna per 30 juni 2018 var Claesson & Anderzén-koncernen med ett innehav på 48,9 procent (49,8) av kapital och 48,3 procent (49,1) av rösterna följt av Swedbank Robur fonder med ett innehav på 6,0 procent (6,1) av kapital och 6,2 procent (6,3) av rösterna.

## 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 orealiserade 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 lämnades en utdelning på 1,00 kr per A och B aktie 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 tillsynsmyndighet. Existerande regelverk och den snabba utvecklingen inom regelverk är komplex i allmänhet och särskilt 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 regelbrottsförändringar.

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 intressebolagen Nordic Seeding GmbH och nystartade Grand Central Beteiligungs 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 och Grand Central Beteiligungs 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 eller Grand Central Beteiligungs 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.

Catella har under andra kvartalet 2018 påbörjat valutasäkring med derivatinstrument. Säkringen har ingåtts för att reducera valutarisken (omräkningsrisk) i Catellas nettoinvesteringar i utländska

verksamheter i euro. Catella tillämpar på koncernnivå säkringsredovisning enligt IFRS 9 från det tillfälle då valutasäkringen av nettoexponeringen ingicks. Enligt IFRS 9 redovisas den effektiva delen av värdeförändringen på säkringsinstrumentet liksom realiserade resultat i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. Den ineffektiva delen redovisas i finansnettot i resultaträkningen.

I moderbolagets finansiella rapporter redovisas säkringen, med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning enligt lägsta värdets princip.

Vidare under andra kvartalet 2018 har Catella Banks utestående kreditkortsfordringar på partner-banker klassificerats om från Likvida medel till Övriga kortfristiga fordringar då dessa medel inte uppfyller definitionen av Likvida medel. Jämförande perioder har inte klassificerats om på motsvarande sätt.

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).

IFRS 16 "Leases" publicerades i januari 2016 och gäller från och med den 1 januari 2019. Implementeringen av standarden kommer att innebära att så gott som samtliga leaseavtal redovisas i balansräkningen. Standarden gör ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella avtal. En tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld motsvarande det åtagandet företaget har att betala leasingavgifter ska redovisas för så gott som alla leasingåtaganden. Ett undantag finns för korta avtal och avtal av mindre värde. Catella har ännu inte sammanställt och utvärderat effekterna av införandet av standarden. Vidare avser Catella att tillämpa den förenklade standarden och kommer inte att räkna om jämförelsetalen.

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 intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och nystartade

Grand Central Beteiligungs GmbH vars övriga delägare utgörs av Claesson & Anderzén-koncernen och ledningen i Catella Project Management GmbH. Per den 30 juni 2018 har Catella netto investerat 173 mkr varav 110 mkr har investerats under andra kvartalet 2018. Inget ytterligare investeringsåtagande kvarstår i Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH. 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 intresseföretagen Nordic Seeding GmbH och Grand Central Beteiligungs GmbH. Under andra kvartalet 2018 har Catella Project Management GmbH fakturerat Nordic Seeding GmbH 1 mkr för utförda tjänster enligt gällande avtal samt 24 mkr avseende provision i samband med överlåtelsen av 85 procent av aktierna i fastighetsutvecklingsprojektet Living Central Beteiligungs GmbH från Nordic Seeding GmbH till Grand Central Beteiligungs GmbH. Vidare under andra kvartalet har Catella Project Management GmbH fakturerat Grand Central Beteiligungs GmbH 36 mkr avseende projektutvecklingsavgifter enligt gällande avtal. Ingen del av dessa intäkter har eliminerats i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretagen faller utanför Catellas intressegemenskap.

Catella har under andra kvartalet 2018 gjort tilläggsinvesteringar om 32 mkr intresseföretaget Kaktus I TopCo ApS som har förvärvat mark med byggrätter för studentbostäder i Köpenhamn. Per den 30 juni har Catella investerat totalt 71 mkr av ett totalt investeringsåtagande från Catellas sida om 98 mkr.

Catellas danska dotterföretag Catella Investment Management A/S driver fastighetsutvecklingsprojektet inom intresseföretaget Kaktus I TopCo ApS. Under andra kvartalet 2018 har Catella Investment Management A/S fakturerat Kaktus I TopCo ApS, 2 mkr för utförda tjänster enligt gällande avtal. Ingen del av intäkten har eliminerats i Catellas koncernresultaträkning då intresseföretaget faller utanför Catellas intressegemenskap.

#### **Prognos**

Catella lämnar inga prognoser.

#### **Finansiell kalender**

##### ***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

Mer information om Catella och samtliga rapporter finns tillgängliga på [catella.com](http://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 24 augusti 2018 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 24 augusti 2018**  
**Catella AB (publ)**

Johan Claesson, styrelseordförande

Johan Damne, styrelseledamot

Joachim Gahm, styrelseledamot

Anna Ramel, styrelseledamot

Jan Roxendal, styrelseledamot

Knut Pedersen, vd och koncernchef

## Koncernens resultaträkning

Mkr	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	683	586	1 193	1 079	2 461
Övriga rörelseintäkter	8	1	39	2	16
<b>Totala intäkter</b>	<b>691</b>	<b>587</b>	<b>1 231</b>	<b>1 081</b>	<b>2 477</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-143	-147	-249	-247	-479
Övriga externa kostnader	-169	-116	-317	-233	-496
Personalkostnader	-267	-226	-480	-431	-1 030
Avskrivningar	-10	-6	-16	-13	-28
Övriga rörelsekostnader	-21	-13	-28	-14	-29
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>414</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-53
<b>Rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>361</b>
Ränteintäkter	4	6	8	11	23
Räntekostnader	-5	-4	-11	-7	-17
Övriga finansiella poster	-6	5	-0	8	28
Finansiella poster - netto	-7	6	-3	12	34
<b>Resultat före skatt</b>	<b>74</b>	<b>84</b>	<b>138</b>	<b>156</b>	<b>395</b>
Skatt	-35	-23	-58	-42	-111
<b>Periodens resultat</b>	<b>39</b>	<b>61</b>	<b>80</b>	<b>114</b>	<b>284</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	13	33	35	66	192
Innehav utan bestämmande inflytande	26	28	46	48	92
	<b>39</b>	<b>61</b>	<b>80</b>	<b>114</b>	<b>284</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr</b>					
- före utspädning	0,16	0,40	0,41	0,81	2,35
- efter utspädning	0,15	0,37	0,39	0,75	2,17
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	81 848 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	88 724 128	88 648 572	89 081 634	88 648 572	88 648 572

## Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Periodens resultat	39	61	80	114	284
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	-1	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	7	-0	9	3	9
Säkring av nettoinvestering	-0	0	-0	0	
Omräkningsdifferenser	11	14	63	10	31
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	18	13	71	14	40
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>57</b>	<b>74</b>	<b>151</b>	<b>128</b>	<b>325</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	31	46	103	80	231
Innehav utan bestämmande inflytande	26	28	48	48	93
	<b>57</b>	<b>74</b>	<b>151</b>	<b>128</b>	<b>325</b>

Information avseende resultaträkning per verksamhetsgren återfinns i not 1.

# Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	Not	2018 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		396	413	390
Materiella anläggningstillgångar		34	25	27
Innehav i intresseföretag	3	203	59	45
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3, 4, 5	467	427	438
Uppskjutna skattefordringar		101	96	99
Övriga långfristiga fordringar		586	721	607
		<b>1 788</b>	<b>1 742</b>	<b>1 606</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga lånefordringar		701	656	779
Kundfordringar och övriga fordringar		1 127	588	725
Kortfristiga placeringar	3, 4, 5	77	93	108
Likvida medel *		3 392	2 371	3 177
		<b>5 298</b>	<b>3 709</b>	<b>4 790</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 086</b>	<b>5 451</b>	<b>6 396</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		168	164	164
Övrigt tillskjutet kapital		253	253	253
Reserver		-16	-97	-77
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 183	1 257	1 389
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		1 588	1 577	1 729
Innehav utan bestämmande inflytande		203	140	214
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 791</b>	<b>1 717</b>	<b>1 943</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		0	1	0
Långfristiga låneskulder		748	0	494
Uppskjutna skatteskulder		40	35	38
Övriga avsättningar		5	3	4
		<b>793</b>	<b>39</b>	<b>537</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		214	224	122
Kortfristiga låneskulder		3 493	2 753	2 784
Leverantörsskulder och övriga skulder		686	647	894
Skatteskulder		110	71	116
		<b>4 502</b>	<b>3 695</b>	<b>3 917</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>5 295</b>	<b>3 734</b>	<b>4 453</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>7 086</b>	<b>5 451</b>	<b>6 396</b>
* varav pantsatta och spärrade likvida medel		209	199	205

Information avseende finansiell ställning per verksamhetsgren återfinns i not 2.



# Koncernens rapport över kassaflöden

Mkr	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	74	84	138	156	395
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Övriga finansiella poster	6	-5	0	-8	-28
Avskrivningar	10	6	16	13	28
Jämförelsestörande poster - Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	0	0	0	53
Nedskrivningar /återläggning nedskrivningar kortfristiga fordringar	-3	2	-3	3	6
Förändringar avsättningar	-0	0	-1	0	2
Bokförda ränteutgifter från låneportföljer	-4	-5	-7	-11	-22
Förvärvskostnader	0	0	0	0	2
Resultat från andelar i intresseföretag	27	9	32	9	20
Ej kassaflödespåverkande personalkostnader	6	8	8	16	55
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	1	-	-
Betalda skatter	-34	-15	-92	-41	-86
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>92</b>	<b>137</b>	<b>426</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-356	53	-172	-122	-234
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	779	-38	370	-217	106
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>504</b>	<b>100</b>	<b>290</b>	<b>-202</b>	<b>297</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-3	-11	-4	-12
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7	-4	-10	-8	-40
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-0	-0	-199	-1	-5
Förvärv av intresseföretag	-154	0	-192	-16	-12
Förvärv av finansiella tillgångar	-45	-37	-86	-46	-50
Försäljning av finansiella tillgångar	17	1	35	19	21
Kassaflöden från låneportföljer	4	5	90	10	23
Utdelningar från investeringar	0	1	0	1	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-188</b>	<b>-37</b>	<b>-372</b>	<b>-46</b>	<b>-74</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	16	0	21	-	-
Upptagna lån	253	-0	253	0	493
Amortering av lån	-0	0	-0	-	-202
Utdelning	-84	-65	-84	-65	-65
Tillskott från och utbetalningar till innehav utan bestämmande inflytande	-35	-89	-35	-88	-87
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>150</b>	<b>-155</b>	<b>155</b>	<b>-153</b>	<b>139</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>465</b>	<b>-92</b>	<b>73</b>	<b>-401</b>	<b>362</b>
Likvida medel vid periodens början	2 886	2 435	3 177	2 750	2 750
Valutakursdifferens i likvida medel	41	28	142	22	66
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 392</b>	<b>2 371</b>	<b>3 392</b>	<b>2 371</b>	<b>3 177</b>

Av koncernens likvida medel är 2 583 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
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	164	253	-77	1 389	1 729	214	1 943
<b>Justering för retroaktiv tillämpning av IFRS 9</b>							
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9				-2	-2		-2
<b>Justerad ingående balans per 1 januari 2018</b>	164	253	-77	1 386	1 726	214	1 940
<b>Periodens totalresultat för januari - juni 2018:</b>							
Periodens resultat				35	35	46	80
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			60	8	68	3	71
<b>Periodens totalresultat</b>			60	43	103	48	151
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-179	-179	-59	-238
Nyemission	5			17	21		21
Utdelning				-84	-84		-84
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	168	253	-16	1 183	1 588	203	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.

Under första halvåret 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. Moderbolaget har per 30 juni 2018 totalt 4 666 667 utestående teckningsoptioner varav 133 333 i eget förvar.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital *	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande **	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	164	253	-107	1 253	1 563	167	1 730
<b>Periodens totalresultat för januari - juni 2017:</b>							
Periodens resultat				66	66	48	114
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			10	3	14	0	14
<b>Periodens totalresultat</b>			10	70	80	48	128
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-75	-75
Utställda teckningsoptioner					0		0
Återköp av utställda teckningsoptioner					0		0
Nyemission					0		0
Utdelning				-65	-65		-65
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	164	253	-97	1 257	1 577	140	1 717

\* 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 30 juni 2017 totalt 7 000 000 utestående teckningsoptioner varav 200 000 i eget förvar. Under första halvåret 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 I. Resultaträkning per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 apr-jun	2017 apr-jun
Nettoomsättning	157	130	529	463	-2	-7	683	586
Övriga rörelseintäkter	2	1	6	0	-0	-1	8	1
<b>Totala intäkter</b>	<b>159</b>	<b>131</b>	<b>535</b>	<b>463</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>691</b>	<b>587</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-10	-19	-133	-132	0	4	-143	-147
Övriga externa kostnader	-44	-33	-114	-78	-12	-5	-169	-116
Personalkostnader	-90	-74	-172	-147	-5	-6	-267	-226
Avskrivningar	-1	-1	-8	-5	-0	-0	-10	-6
Övriga rörelsekostnader	2	-2	5	-3	-27	-8	-21	-13
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>113</b>	<b>99</b>	<b>-47</b>	<b>-23</b>	<b>81</b>	<b>78</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>113</b>	<b>99</b>	<b>-47</b>	<b>-23</b>	<b>81</b>	<b>78</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	4	5	4	6
Räntekostnader	-1	-1	-1	-0	-3	-3	-5	-4
Övriga finansiella poster	-1	0	-9	4	4	-0	-6	5
Finansiella poster - netto	-1	-0	-10	4	5	2	-7	6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>-43</b>	<b>-21</b>	<b>74</b>	<b>84</b>
Skatt	-7	-2	-34	-27	5	6	-35	-23
<b>Periodens resultat</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>76</b>	<b>-37</b>	<b>-15</b>	<b>39</b>	<b>61</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>48</b>	<b>-37</b>	<b>-15</b>	<b>13</b>	<b>33</b>

Mkr	Corporate Finance			Asset Management and Banking			Övrigt			Koncernen		
	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	266	251	656	931	840	1 829	-5	-12	-24	1 193	1 079	2 461
Övriga rörelseintäkter	3	2	3	37	2	15	-1	-1	-2	39	2	16
<b>Totala intäkter</b>	<b>270</b>	<b>253</b>	<b>659</b>	<b>967</b>	<b>842</b>	<b>1 844</b>	<b>-5</b>	<b>-13</b>	<b>-26</b>	<b>1 231</b>	<b>1 081</b>	<b>2 477</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-16	-32	-74	-233	-222	-417	0	7	12	-249	-247	-479
Övriga externa kostnader	-80	-71	-137	-218	-153	-346	-19	-9	-13	-317	-233	-496
Personalkostnader	-160	-142	-372	-310	-277	-629	-10	-12	-29	-480	-431	-1 030
Avskrivningar	-2	-2	-4	-13	-10	-24	-1	-0	-0	-16	-13	-28
Övriga rörelsekostnader	3	-2	-2	1	-4	-9	-32	-8	-18	-28	-14	-29
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>71</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>419</b>	<b>-67</b>	<b>-35</b>	<b>-75</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>414</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	-53	0	0	0	0	0	-53
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>71</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>365</b>	<b>-67</b>	<b>-35</b>	<b>-75</b>	<b>141</b>	<b>144</b>	<b>361</b>
Ränteintäkter	0	0	1	0	0	1	8	11	22	8	11	23
Räntekostnader	-2	-1	-3	-3	-1	-2	-7	-5	-13	-11	-7	-17
Övriga finansiella poster	1	1	2	-11	8	8	10	-1	19	-0	8	28
Finansiella poster - netto	-0	-0	-0	-13	8	7	10	5	27	-3	12	34
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>70</b>	<b>181</b>	<b>182</b>	<b>372</b>	<b>-57</b>	<b>-31</b>	<b>-47</b>	<b>138</b>	<b>156</b>	<b>395</b>
Skatt	-12	-5	-27	-59	-49	-111	13	12	27	-58	-42	-111
<b>Periodens resultat</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>43</b>	<b>122</b>	<b>134</b>	<b>262</b>	<b>-44</b>	<b>-19</b>	<b>-20</b>	<b>80</b>	<b>114</b>	<b>284</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>43</b>	<b>76</b>	<b>86</b>	<b>169</b>	<b>-44</b>	<b>-19</b>	<b>-20</b>	<b>35</b>	<b>66</b>	<b>192</b>

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 vidarefakturering av kostnader. Transaktionerna sker enligt marknads- mässiga villkor.

# Historisk resultatutveckling per kvartal och verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance							
	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep
Nettoomsättning	157	110	262	143	130	121	187	142
Övriga rörelseintäkter	2	1	0	1	1	1	2	2
<b>Totala intäkter</b>	<b>159</b>	<b>111</b>	<b>262</b>	<b>144</b>	<b>131</b>	<b>121</b>	<b>188</b>	<b>144</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-10	-6	-29	-13	-19	-13	-19	-26
Övriga externa kostnader	-44	-36	-33	-33	-33	-38	-32	-29
Personalkostnader	-90	-70	-155	-75	-74	-68	-112	-72
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	2	1	-1	1	-2	-0	-4	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>	<b>43</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>14</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-0	0
Övriga finansiella poster	-1	2	1	0	0	0	16	1
Finansiella poster - netto	-1	1	0	-0	-0	-0	16	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14</b>	<b>-0</b>	<b>44</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>36</b>	<b>15</b>
Skatt	-7	-5	-15	-8	-2	-3	-8	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>7</b>	<b>-5</b>	<b>29</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>28</b>	<b>11</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>7</b>	<b>-5</b>	<b>29</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>28</b>	<b>11</b>

Mkr	Asset Management and Banking							
	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep
Nettoomsättning	529	402	561	428	463	377	428	345
Övriga rörelseintäkter	6	31	11	3	0	2	2	1
<b>Totala intäkter</b>	<b>535</b>	<b>433</b>	<b>572</b>	<b>430</b>	<b>463</b>	<b>378</b>	<b>430</b>	<b>345</b>
Uppdragskostnader och provisioner	-133	-100	-108	-88	-132	-90	-100	-98
Övriga externa kostnader	-114	-104	-115	-78	-78	-76	-90	-66
Personalkostnader	-172	-139	-206	-145	-147	-130	-154	-126
Avskrivningar	-8	-5	-7	-7	-5	-5	-4	-3
Övriga rörelsekostnader	5	-4	-0	-5	-3	-1	2	-4
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>136</b>	<b>107</b>	<b>99</b>	<b>76</b>	<b>84</b>	<b>49</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	-53	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>83</b>	<b>107</b>	<b>99</b>	<b>76</b>	<b>84</b>	<b>49</b>
Ränteintäkter	0	0	1	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-2	-1	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga finansiella poster	-9	-1	-2	1	4	4	-3	-2
Finansiella poster - netto	-10	-3	-2	1	4	3	-4	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>103</b>	<b>78</b>	<b>81</b>	<b>108</b>	<b>103</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>47</b>
Skatt	-34	-25	-31	-31	-27	-21	-16	-10
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>53</b>	<b>50</b>	<b>77</b>	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>37</b>
<b>Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>53</b>	<b>48</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>27</b>

## Not 2. Finansiell ställning i sammandrag per verksamhetsgren

Mkr	Corporate Finance		Asset Management and Banking		Övrigt		Koncernen	
	2018 30-jun	2017 30-jun	2018 30-jun	2017 30-jun	2018 30-jun	2017 30-jun	2018 30-jun	2017 30-jun
<b>TILLGÅNGAR</b>								
<b>Anläggningstillgångar</b>								
Immateriella tillgångar	65	62	273	301	58	50	396	413
Materiella anläggningstillgångar	12	11	21	13	1	1	34	25
Innehav i intresseföretag	0	0	16	0	187	59	203	59
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	233	168	234	259	467	427
Uppskjutna skattefordringar	0	0	31	28	70	68	101	96
Övriga långfristiga fordringar	16	6	582	716	-12	-1	586	721
	<b>94</b>	<b>81</b>	<b>1 157</b>	<b>1 226</b>	<b>538</b>	<b>435</b>	<b>1 788</b>	<b>1 742</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>								
Kortfristiga lånefordringar	0	0	701	656	0	0	701	656
Kundfordringar och övriga fordringar	156	120	949	460	23	8	1 127	588
Kortfristiga placeringar	0	0	61	65	16	28	77	93
Likvida medel	108	142	2 942	2 161	342	67	3 392	2 371
	<b>264</b>	<b>263</b>	<b>4 654</b>	<b>3 342</b>	<b>380</b>	<b>104</b>	<b>5 298</b>	<b>3 709</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>357</b>	<b>343</b>	<b>5 810</b>	<b>4 568</b>	<b>918</b>	<b>539</b>	<b>7 086</b>	<b>5 451</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>								
<b>Eget kapital</b>								
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	42	78	1 097	941	449	558	1 588	1 577
Innehav utan bestämmande inflytande	16	21	187	119	-0	-0	203	140
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58</b>	<b>99</b>	<b>1 284</b>	<b>1 060</b>	<b>449</b>	<b>558</b>	<b>1 791</b>	<b>1 717</b>
<b>Skulder</b>								
<b>Långfristiga skulder</b>								
Upplåning	0	1	0	0	0	0	0	1
Långfristiga låneskulder	0	0	0	0	748	0	748	0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	29	24	11	11	40	35
Övriga avsättningar	2	1	3	3	0	0	5	3
	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>43</b>	<b>28</b>	<b>747</b>	<b>9</b>	<b>793</b>	<b>39</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>								
Upplåning	0	0	214	224	0	0	214	224
Kortfristiga låneskulder	0	0	3 493	2 551	0	202	3 493	2 753
Leverantörsskulder och övriga skulder	279	231	685	634	-278	-219	686	647
Skatteskulder	18	12	92	71	0	-12	110	71
	<b>296</b>	<b>243</b>	<b>4 483</b>	<b>3 480</b>	<b>-278</b>	<b>-28</b>	<b>4 502</b>	<b>3 695</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>299</b>	<b>244</b>	<b>4 527</b>	<b>3 508</b>	<b>469</b>	<b>-19</b>	<b>5 295</b>	<b>3 734</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>357</b>	<b>343</b>	<b>5 810</b>	<b>4 568</b>	<b>918</b>	<b>539</b>	<b>7 086</b>	<b>5 451</b>

## 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 intresseföretag	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Kortfristiga placeringar	Summa
Fastighetsutvecklingsprojekt	187	-	-	187
Låneportföljer	-	203	9	212
Övriga innehav	-	31	7	38
<b>Summa</b>	<b>187</b>	<b>234</b>	<b>16</b>	<b>437</b>

Investeringsöttaganden

61

\* 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 Carthesia 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.

#### Övriga innehav

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

## Sammandrag av Catellas låneportfölj

Mkr		Prognostiserade odiskonterat kassaflöde *	Andel av odiskonterade kassaflöden	Prognostiserade diskonterade kassaflöden	Andel av diskonterade kassaflöden	Diskonteringsränta	Duration, år
Låneportfölj	Land						
Pastor 2	Spanien	52,1	18,5%	48,5	23,3%	5,9%	1,2
Pastor 3 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Pastor 4	Spanien	26,9	9,5%	14,4	6,9%	10,9%	6,0
Pastor 5 **	Spanien	-	-	-	-	-	-
Lusitano 3	Portugal	83,0	29,5%	69,1	33,2%	5,9%	3,3
Lusitano 4 **	Portugal	-	-	-	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	119,5	42,4%	76,4	36,6%	10,9%	4,5
Sestante 2 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 3 **	Italien	-	-	-	-	-	-
Sestante 4 **	Italien	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt kassaflöde ***</b>		<b>281,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>208,5</b>	<b>100%</b>	<b>8,1%</b>	<b>3,7</b>
Upplupna räntor				3,5			
Bokfört värde i koncernens balansräkning				<b>212,0</b>			

\* 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

Applikerade 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**			
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
Q2 2018	0,0	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,7	-0,3
<b>Summa</b>	<b>27,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>60,3</b>	<b>0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>8,4</b>	<b>12,2</b>	<b>50,4</b>	<b>19,4</b>	<b>21,7</b>	<b>59,3</b>	<b>262,6</b>	<b>237,8</b>	<b>24,8</b>

## Prognos

Prognos													Kvartal/År	Åck	
Q3 2018	0,0	-	-	-	2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2
Q4 2018	0,0	-	-	-	2,3	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3	4,6
Helår 2019	52,1	-	-	-	11,3	-	-	-	-	-	-	-	-	63,4	68,0
Helår 2020	-	-	-	-	15,5	-	-	-	-	-	-	-	-	15,5	83,5
Helår 2021	-	-	-	-	21,3	53,1	-	-	-	-	-	-	-	74,4	157,9
Helår 2022	-	-	-	-	12,3	40,9	-	-	-	-	-	-	-	53,1	211,1
Helår 2023	-	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-	-	-	-	-	5,0	216,1
Helår 2024	-	-	26,9	-	15,6	2,1	-	-	-	-	-	-	-	44,5	260,7
Helår 2025	-	-	-	-	-	1,7	-	-	-	-	-	-	-	1,7	262,4
Helår 2026	-	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	-	-	1,4	263,8
Helår 2027	-	-	-	-	-	17,8	-	-	-	-	-	-	-	17,8	281,6
<b>Summa</b>	<b>52,1</b>	<b>0,0</b>	<b>26,9</b>	<b>0,0</b>	<b>83,0</b>	<b>119,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>281,6</b>	

\* 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	30 juni 2018
Låneportföljer	212
Verksamhetsrelaterade investeringar	284
Andra värdepapper	48
<b>Summa *</b>	<b>544</b>

\* varav kortfristiga placeringar om 77 mkr och långfristiga placeringar om 467 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 30 juni 2018, se tabellen nedan.

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Derivatinstrument		13		13
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		75		75
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	55	126	275	456
<b>Summa tillgångar</b>	<b>55</b>	<b>214</b>	<b>275</b>	<b>544</b>
<b>SKULDER</b>				
Derivatinstrument		26		26
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>26</b>

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

### FÖRÄNDRINGSANALYS AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR ENLIGT NIVÅ 3 UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2018

	2018
Per 1 januari	309
Anskaffningar	49
Avyttringar	-101
Amorteringar	-4
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	8
Valutakursdifferenser	14
Per 30 juni	275

## Not 6. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

### Ställda säkerheter

Mkr	2018 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
Likvida medel	209	199	205
Övriga ställda säkerheter	52	49	48
	<b>261</b>	<b>248</b>	<b>253</b>

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 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
Klientmedel förvaldade för kunders räkning	85	40	56
Övriga eventualförpliktelser	15	9	6
	<b>100</b>	<b>49</b>	<b>63</b>

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 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
Ej utnyttjade krediter, beviljade av Catella Bank	2 719	2 662	2 668
Investeringsåtaganden	61	24	21
Övriga åtaganden	3	7	7
	<b>2 783</b>	<b>2 693</b>	<b>2 697</b>

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 intresseföretaget Kaktus I TopCo

ApS och det onoterade innehavet i Pamica 2 AB.

## 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-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	833	813	1 694
Övriga rörelseintäkter	18	1	15
<b>Totala intäkter</b>	<b>851</b>	<b>814</b>	<b>1 709</b>
Uppdragskostnader & provisioner	-261	-224	-454
<b>Intäkter exklusive uppdragskostnader och provisioner</b>	<b>590</b>	<b>590</b>	<b>1 256</b>
Rörelsekostnader	-473	-432	-926
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>117</b>	<b>158</b>	<b>330</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	-53
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117</b>	<b>158</b>	<b>277</b>
Finansiella poster - netto	-1	85	407
<b>Resultat före skatt</b>	<b>116</b>	<b>243</b>	<b>684</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt	-30	-38	-72
<b>Periodens resultat</b>	<b>86</b>	<b>205</b>	<b>612</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	41	157	520
Innehav utan bestämmande inflytande	46	48	92
	<b>86</b>	<b>205</b>	<b>612</b>
<b>Antal anställda vid periodens slut</b>	<b>357</b>	<b>345</b>	<b>343</b>

## Finansiell ställning i sammandrag - konsoliderad situation

Mkr	2018 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
Anläggningstillgångar	1 743	1 650	1 921
Omsättningstillgångar	5 199	3 527	4 264
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 942</b>	<b>5 177</b>	<b>6 185</b>
Eget kapital	1 884	1 581	2 011
Skulder	5 058	3 595	4 174
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 942</b>	<b>5 177</b>	<b>6 185</b>

## 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 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
Kärnprimärkapital	1 240	918	1 111
Övrigt primärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	0	0	0
<b>Kapitalbas</b>	<b>1 240</b>	<b>918</b>	<b>1 111</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>5 367</b>	<b>5 281</b>	<b>5 708</b>
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR</b>			
<b>Kapitalkrav Pelare 1</b>	<b>429</b>	<b>422</b>	<b>457</b>
<i>varav kapitalkrav för kreditrisk</i>	256	227	259
<i>varav kapitalkrav för marknadsrisk</i>	17	69	71
<i>varav kapitalkrav för operativ risk</i>	156	127	126
<i>varav kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisk</i>	0	0	0
Kapitalkrav Pelare 2	161	141	184
Institutspecifika buffertkrav	194	163	200
Intern buffert	54	53	57
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>838</b>	<b>780</b>	<b>898</b>
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	402	139	212
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	456	191	269
<b>KAPITALRELATIONER, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kärnprimärkapitalrelation	23,1	17,4	19,5
Primärkapitalrelation	23,1	17,4	19,5
Total kapitalrelation	23,1	17,4	19,5
<b>KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR, % AV TOTALT RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>			
Kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0	8,0
Kapitalkrav Pelare 2	3,0	2,7	3,2
Institutspecifika buffertkrav	3,6	3,1	3,5
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	1,1	0,6	1,0
Intern buffert	1,0	1,0	1,0
<b>Totalt kapitalkrav och buffertkrav</b>	<b>15,6</b>	<b>14,8</b>	<b>15,7</b>
Kapitalöverskott efter totalt kapitalkrav och buffertkrav	7,5	2,6	3,7
Kapitalöverskott efter regulatoriska kapitalkrav och buffertkrav	8,5	3,6	4,7

Catella AB:s 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 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
<b>Kapitalbas, mkr</b>			
<i>Kärnprimärkapital</i>			
Aktiekapital och överkursfond	404	399	399
Ej utdelade vinstmedel och övriga reserver	1 480	1 182	1 612
<i>Avgår:</i>			
Immateriella tillgångar	-303	-318	-298
Prisjusteringar	-23	-28	-31
Uppskjutna skattefordringar	-70	-68	-68
Kvalificerande innehav utanför den finansiella sektorn	-34	-	-51
Positiva resultat som inte är verifierade eller fastställda av årsstämman	-86	-205	-329
Övriga avdrag	-127	-43	-123
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>1 240</b>	<b>918</b>	<b>1 111</b>
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>1 240</b>	<b>918</b>	<b>1 111</b>

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav Pelare I, mkr	2018 30-jun		2017 30-jun		2017 31 dec	
	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I	Riskvägt exp.belopp	Kapitalkrav Pelare I
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot institut	616	49	492	39	584	47
Exponeringar mot företag	758	61	747	60	850	68
Exponeringar mot hushåll	9	1	3	0	3	0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	218	17	298	24	244	20
Fallerande exponeringar	250	20	275	22	295	24
Poster förknippade med särskilt hög risk	188	15	174	14	169	13
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3	0	3	0	3	0
Exponeringar mot företag för kollektiva investeringar (fond)	1	0	14	1	15	1
Aktieexponeringar	367	29	128	10	340	27
Övriga poster	791	63	701	56	741	59
	<b>3 201</b>	<b>256</b>	<b>2 835</b>	<b>227</b>	<b>3 242</b>	<b>259</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
Ränterisk	0	0	0	0	0	0
Aktiekursrisk	0	0	0	0	0	0
Valutakursrisk	218	17	857	69	893	71
	<b>218</b>	<b>17</b>	<b>857</b>	<b>69</b>	<b>893</b>	<b>71</b>
<b>Operativ risk enligt basmetoden</b>	<b>1 948</b>	<b>156</b>	<b>1 589</b>	<b>127</b>	<b>1 570</b>	<b>126</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Totalt</b>	<b>5 367</b>	<b>429</b>	<b>5 281</b>	<b>422</b>	<b>5 708</b>	<b>457</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	4,6	3,0	9,2	6,1	11,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>4,6</b>	<b>3,0</b>	<b>9,2</b>	<b>6,2</b>	<b>11,2</b>
Övriga externa kostnader	-12,5	-8,1	-22,1	-14,4	-26,8
Personalkostnader *	-7,4	-7,4	-14,7	-15,2	-36,2
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15,3</b>	<b>-12,5</b>	<b>-27,6</b>	<b>-23,5</b>	<b>-51,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	90,0	0,0	90,0	190,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,5	0,0	0,5	0,0	-0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,4	-5,9	-10,3	-8,2	-18,6
Finansiella poster	-4,9	84,2	-9,8	81,8	171,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-20,3</b>	<b>71,6</b>	<b>-37,4</b>	<b>58,3</b>	<b>119,5</b>
Skatt på periodens resultat	15,2	0,0	15,2	0,9	0,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5,1</b>	<b>71,6</b>	<b>-22,2</b>	<b>59,2</b>	<b>120,4</b>

\* Personalkostnader inkluderar styrelsearvoden

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Periodens resultat	-5,1	71,6	-22,2	59,2	120,4
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-5,1</b>	<b>71,6</b>	<b>-22,2</b>	<b>59,2</b>	<b>120,4</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2018 30-jun	2017 30-jun	2017 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,0
Andelar i koncernföretag	852,6	654,4	654,1
Uppskjutna skattefordringar	35,0	19,8	19,8
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	324,6	14,9	46,8
Övriga kortfristiga fordringar	10,3	10,4	103,9
Likvida medel	31,1	31,4	263,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 253,7</b>	<b>731,0</b>	<b>1 088,6</b>
Eget kapital	489,0	512,8	574,0
Långfristiga skulder	747,6	0,0	494,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,3	0,5	0,5
Övriga kortfristiga skulder	16,8	217,7	20,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 253,7</b>	<b>731,0</b>	<b>1 088,6</b>

Per 30 juni 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

	3 mån		6 mån		12 mån											
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec										
<b>KONCERNEN</b>																
Periodens resultat, mkr	39	61	80	114	250	284										
Totala intäkter, mkr	691	587	1 231	1 081	2 627	2 477										
Vinstmarginal, %	6	10	7	11	10	11										
Justerat resultat för perioden, mkr	39	61	80	114	303	337										
Totala intäkter, mkr	691	587	1 231	1 081	2 627	2 477										
Justerad vinstmarginal, %	6	10	7	11	12	14										
Eget kapital, mkr	-	-	1 791	1 717	-	1 943										
Summa tillgångar, mkr	-	-	7 086	5 451	-	6 396										
Soliditet, %	-	-	25	32	-	30										
Periodens resultat, mkr *	13	33	35	66	160	192										
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572										
Resultat per aktie, kr *	0,16	0,40	0,41	0,81	1,91	2,35										
Justerat resultat för perioden, mkr *	39	61	80	114	303	337										
Antal aktier vid periodens slut	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572	84 115 238	81 848 572										
Justerat resultat per aktie, kr ***	0,16	0,40	0,41	0,81	2,54	2,99										
Eget kapital, mkr *	-	-	1 588	1 577	-	1 729										
Antal aktier vid periodens slut	-	-	84 115 238	81 848 572	-	81 848 572										
Eget kapital per aktie, kr *	-	-	0,00	0,00	-	0,00										
<b>KONCERNEN</b>																
	2018 apr-jun	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
Periodens resultat, mkr *	13	22	67	59	33	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21
Eget kapital, mkr *	1 588	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
Räntabilitet på eget kapital, %	10	11	12	10	9	19	19	26	27	18	20	19				
Justerat resultat för perioden, mkr *	13	22	120	59	33	33	37	35	182	17	122	38	48	35	96	21
Justerat eget kapital, mkr *	1 588	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
Justerad räntabilitet på eget kapital, %	13	14	15	10	9	19	19	26	27	18	20	19				

## Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Corporate Finance

	3 mån		6 mån		12 mån											
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec										
<b>CORPORATE FINANCE</b>																
Periodens resultat, mkr	7	0	2	-1	46	43										
Totala intäkter, mkr	159	131	270	253	676	659										
Vinstmarginal, %	5	0	1	0	7	7										
Eget kapital, mkr	-	-	58	99	-	165										
Summa tillgångar, mkr	-	-	357	343	-	511										
Soliditet, %	-	-	16	29	-	32										
<b>CORPORATE FINANCE</b>																
	2018 apr-jun	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
Periodens resultat, mkr *	7	-5	29	15	0	-1	28	11	36	-8	32	13	16	-15	42	5
Eget kapital, mkr *	42	115	120	90	78	177	254	237	222	206	213	183	171	187	181	144
Räntabilitet på eget kapital, %	52	34	30	25	19	33	29	34	37	28	25	32				

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägare.



## Beräkning av nyckeltal för verksamhetsgrenen Asset Management and Banking

	3 mån		6 mån		12 mån	
	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	2017 jan-dec
ASSET MANAGEMENT AND BANKING						
Periodens resultat, mkr	69	76	122	134	250	262
Totala intäkter, mkr	535	463	967	842	1 970	1 844
<b>Vinstmarginal, %</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
Justerat resultat för perioden, mkr	69	76	122	134	303	315
Totala intäkter, mkr	535	463	967	842	1 970	1 844
<b>Justerad vinstmarginal, %</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>17</b>
Eget kapital, mkr	-	-	1 284	1 060	-	1 100
Summa tillgångar, mkr	-	-	5 810	4 568	-	5 106
<b>Soliditet, %</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>22</b>

ASSET MANAGEMENT AND BANKING	2018 apr-jun	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
Periodens resultat, mkr *	43	33	30	53	48	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5
Eget kapital, mkr *	1 097	1 023	931	967	941	898	918	855	789	649	620	686	660	676	159	651
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>18</b>				
Justerat resultat för perioden, mkr *	43	33	83	53	48	38	43	27	158	24	66	14	18	44	26	5
Justerat eget kapital, mkr *	1 097	1 023	984	967	941	898	918	855	789	649	620	686	660	676	159	651
<b>Justerad räntabilitet på eget kapital, %</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>18</b>				

\* 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](mailto:info@catella.se)

[catella.com](https://catella.com)