

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

Stockholm den 26 november 2010

CATELLA AB (publ)

org nr 556079-1419

Namnändrat från Scribona AB (publ) till Catella AB (publ)

JULI – SEPTEMBER 2010

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 55 Mkr (65).
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -25 Mkr (346). Härav uppgick realiserat respektive orealiserat resultat på långfristiga värdepappersinnehav och på kortfristiga placeringar till -13 Mkr respektive -6 Mkr. I föregående års resultat ingick en engångspost om 295 Mkr avseende upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av European Equity Tranche Income.
- Kvartalets resultat per aktie uppgick till -0,31 kr (4,21).

JANUARI – SEPTEMBER 2010

- Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 208 Mkr (132).
- Resultat efter skatt för årets första nio månader uppgick till -10 Mkr (498). Härav uppgick realiserat respektive orealiserat resultat på långfristiga värdepappersinnehav och på kortfristiga placeringar till -9 Mkr respektive -19 Mkr. I föregående års resultat ingick engångsposter om totalt 455 Mkr avseende upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av Banque Invik och European Equity Tranche Income.
- Resultat per aktie för årets första nio månader uppgick till -0,14 kr (6,07).

- Eget kapital per aktie uppgick vid periodens slut till 12,07 kr (12,85). Det egna kapitalet har under perioden påverkats av valutakursdifferenser om -108 Mkr
- Scribona tillträdde aktierna i Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB) per 13 september 2010. Total förvärvslikvid inklusive lösen av Catellas lån till säljargruppen uppgick till 426 Mkr inklusive ränta och transaktionskostnader. Förvärvet har finansierats genom extern finansiering uppgående till 310 Mkr, genom utställande av 30.000.000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Catella för ett värde om 30 mkr och genom 86 Mkr i likvida medel
- Extra bolagsstämman, den 15 oktober, i Scribona AB (publ) beslutade att byta namn på bolaget till Catella AB (publ)
- Den förvärvade verksamheten konsolideras i koncernen från den 30 september 2010 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under årets första nio månader 2010
- Johan Ericsson tillträdde som VD för den nya gruppen per 14 september. Ando Wikström och Lennart Schuss tillträdde ledningsgruppen för Catella som CFO respektive vice VD. Johan Ericsson har närmast varit VD för Catella Financial Advisory och är en av grundarna till Catellas fastighetsrådgivning som startades i början av 1990-talet

VD kommentar

Detta är den sista kvartalsrapporten i vilken enbart den ursprungliga verksamheten i tidigare Scribona redovisas i resultaträkningen. Från och med fjärde kvartalet 2010 kommer den förvärvade Catellagruppen att ingå i koncernens resultat. Från och med offentliggörandet av förvärvet har vi arbetat med att foga samman de båda företagen till ett bolag. Vid sidan av den dagliga verksamheten arbetar vi sedan tillträdet, den 13 september 2010, med att utforma en långsiktig strategi för Bolaget vilken förväntas vara klar under första kvartalet 2011. Strategin kommer att ligga till grund för Bolagets utveckling de kommande åren.

Jag anser att vi har goda förutsättningar att skapa långsiktiga värden för både kunder och aktieägare utifrån en stabil grund. I enlighet med tidigare lämnad information kommer den förvärvade Catellagruppen att ge positiv effekt på vinst per aktie för 2010. Historiskt ger det fjärde kvartalet alltid ett starkt bidrag till intjäningen.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION:

Johan Ericsson, Verkställande direktör, tel +46-(0)8 463 33 10

Catella är listat på First North och Remium AB, +46 (0)8-454 32 00, är dess Certified Adviser.

Denna rapport finns även på www.catella.se

Catella AB

Birger Jarlsgatan 6

P O Box 5894

SE-102 40 STOCKHOLM

Tel: +46-(0)8-463 33 10

E-post: info@catella.se

Bolagets säte är Stockholm, Sverige.

Kommentarer till koncernens utveckling och finansiella ställning

Koncernen

Catellagruppen ("Catella") omfattar moderbolaget Catella AB (publ) ("Bolaget") och ett flertal bolag som är aktiva inom tre verksamhetsgrenar: Financial Advisory Services, Asset Management and Banking och Investments. Verksamheterna bedrivs i självständiga men nära samverkande dotterbolag med egna styrelser. Catella har 404 medarbetare i 14 europeiska länder.

Scribona meddelade den 26 maj 2010 att avtal ingåtts om förvärv av Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB). Finansinspektionen gav sitt godkännande till förvärvet den 31 augusti 2010. Scribona tillträdde aktierna per den 13 september 2010. Total förvärvslikvid inklusive lösen av Catellas lån till säljaregruppen uppgick till 426 Mkr inklusive ränta och transaktionskostnader. Förvärvet har finansierats genom extern finansiering uppgående till 310 Mkr, genom utställande av teckningsoptioner för ett värde om 30 Mkr och till övrig del genom likvida medel om 86 Mkr.

Den förvärvade verksamheten konsolideras i koncernen från den 30 september 2010 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de tre första kvartalen 2010.

I samband med koncernens förvärv av Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB) har en översyn gjorts av koncernens rapportering per verksamhetsgren. De verksamhetsgrenar som redovisas i denna rapport, Financial Advisory Services, Asset Management and Banking samt Investments, överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse från den 30 september 2010.

Med anledning av förvärvet och att den nya ledningen tillträtt har ett omfattande strategiarbete påbörjats som förväntas vara klart under första kvartalet 2011.

För ytterligare information se not 2

Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER TREDJE KVARTALET 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick till 55 Mkr (65).

Koncernens rörelseresultat uppgick till -33 Mkr (275). I rörelseresultatet ingår förvärvskostnader om -7 Mkr (-10). I föregående års resultat ingick upplösning av negativ goodwill om 295 Mkr hänförlig till förvärvet av European Equity Tranche Income.

Koncernens finansnetto uppgick till 5 Mkr (70). Värdering av affärsområdet Investments långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i nedskrivning med -6 Mkr (40). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar genererat en förlust om -13 Mkr (1). I periodens resultat ingår även positiva valutakursdifferenser om 5 Mkr (14).

Koncernens resultat före skatt uppgick till -28 Mkr (345).

Periodens resultat för koncernen uppgick till -25 Mkr (346) motsvarande ett resultat per aktie -0,31 kr (4,21).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick till 208 Mkr (132).

Koncernens rörelseresultat uppgick till -48 Mkr (435). I rörelseresultatet ingår förvärvskostnader om -7 Mkr (-10). I föregående års resultat ingick upplösning av negativ goodwill om 455 Mkr hänförlig till förvärven av Banque Invik och European Equity Tranche Income.

Koncernens finansnetto uppgick till 35 Mkr (62). Värdering av affärsområdet Investments långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i nedskrivning med -19 Mkr (49). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar genererat en förlust om -9 Mkr (3). I periodens resultat ingår även positiva valutakursdifferenser om 8 Mkr (-18).

Koncernens resultat före skatt uppgick till -13 Mkr (498).

Periodens resultat för koncernen uppgick till -10 Mkr (498) motsvarande ett resultat per aktie -0,14 kr (6,07).

Verksamhetsgrenarnas utveckling

Från och med den 30 september 2010 redovisas de verksamhetsgrenar som framgår av not 1.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER TREDJE KVARTALET 2010

Asset Management and Banking redovisade en nettoomsättning om 55 Mkr (65). Resultat före skatt uppgick till -9 Mkr (6).

Investments redovisade ett resultat före skatt om -11 Mkr (351). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i nedskrivning med -2 Mkr (24) respektive -4 Mkr (16). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererat en vinst om 1 Mkr (0) och avyttring av kortfristiga placeringar har genererat en förlust om -14 Mkr (1). I föregående års resultat ingick en engångspost om 295 Mkr avseende upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av European Equity Tranche Income.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER 2010

Asset Management and Banking redovisade en nettoomsättning om 208 Mkr (132). Föregående års nettoomsättning omfattar 6 månader då Banque Invik konsolideras i koncernen från och med 1 april 2009. Resultat före skatt uppgick till 0 Mkr (175). I föregående års resultat ingick en engångspost om 160 Mkr avseende upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av Banque Invik.

Investments redovisade ett resultat före skatt om -1 Mkr (361). Värdering av långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde har resulterat i nedskrivning med -2 Mkr (24) respektive -17 Mkr (25). Vidare har avyttring av långfristiga värdepappersinnehav genererat en vinst om 1 Mkr (0) och avyttring av kortfristiga placeringar har genererat en förlust om -10 Mkr (3). I föregående års resultat ingick en engångspost om 295 Mkr avseende upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av European Equity Tranche Income.

Koncernens Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDE UNDER TREDJE KVARTALET 2010

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 36 Mkr (236).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -226 Mkr (5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 303 Mkr (0).

Periodens kassaflöde uppgick till 113 Mkr (241).

KONCERNENS KASSAFLÖDE UNDER ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER 2010

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -96 Mkr (98). Förändringar i rörelsekapital är huvudsakligen hänförliga till Banque Inviks in- och utlåning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -250 Mkr (355) och är bland annat påverkat av förvärvet av Catella AB -216 Mkr och av likvida medel om 33 Mkr i det förvärvade dotterbolaget CFA Partners AB, för vilket förvärvslikviden utgjordes av utställda teckningsoptioner för ett värde om 30 Mkr. Kassaflödet har vidare påverkats av investering i kortfristig värdepappersförfölj om -79 Mkr och av positiva kassaflöden om 28 Mkr från EETI's investeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 303 Mkr (0) vilket huvudsakligen avser förvärvslån om 310 Mkr.

Periodens kassaflöde uppgick till -42 Mkr (452).

Finansiell ställning

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 722 Mkr (861) varav 479 Mkr (605) är hänförligt till Banque Invik. Därutöver uppgick de kortfristiga placeringarnas marknadsvärde vid periodens slut till 121 Mkr (48).

Valutakursförändringarna i EUR/SEK, under den senaste niomånadersperioden, från 10,35 till 9,16 (-12 procent) har inneburit en minskning av eget kapital med -108 Mkr under perioden.

I samband med förvärvet av Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB) ingick Bolaget avtal om lånefinansiering med en extern bank samt med Bolagets huvudägare (se *rubriken, Transaktioner med närstående för ytterligare information*). Den externa bankfinansieringen uppgår till 260 Mkr och löper under tre år med slutdatum i september 2013. Amorteringstakten på lånet är delvis baserat på kassaflöden inom verksamhetsgrenen Investments. Finansieringen är vidare villkorad av vissa nyckeltal (eng; covenant) baserade på resultat, finansiell ställning och kassaflöden.

Koncernen har samlade förlustavdrag uppgående till 817 Mkr varav inget har aktiverats i koncernens balansräkning.

Effekten av byte av redovisningsprinciper

Vid övergången till IFRS uppkommer ingen effekt på det egna kapitalet per den 1 januari 2009. Den positiva effekten på ingående eget kapital 2010 vid övergången till IFRS uppgick till 180 Mkr fördelat på upplösning av negativ goodwill i Banque Invik om 118 Mkr, redovisning av immateriella tillgångar om 24 Mkr, orealiserat resultat i kortfristiga placeringar om 21 Mkr, omvärdering av EETI:s låneportföljer om 24 Mkr, värdering av finansiella instrument i Banque Invik till verkligt värde om 4 Mkr och övriga poster -11 Mkr.

Personal

Antalet anställda, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till 404 personer (112), varav 191 inom affärsområdet Financial Advisory Services respektive 205 inom affärsområdet Asset Management and Banking.

Nyckeltal

För tredje kvartalet uppgick resultat per aktie till -0,31 kr (4,21) respektive -0,14 kr per aktie (6,07) för årets första nio månader.

Det egna kapitalet per aktie uppgick vid periodens utgång till 12,07 kr (12,85).

Soliditeten var vid periodens utgång 23 procent (28).

Verksamhetsgrenar

Catella i korthet

Catella är en oberoende europeisk finansgrupp med 404 medarbetare i 14 europeiska länder.

Catella bedriver verksamhet inom tre olika verksamhetsgrenar; Financial Advisory Services, Asset Management and Banking och Investments.

Financial Advisory Services

Financial Advisory Services består av verksamheterna Catella Property, Catella Consumer och Banque Invik Corporate Finance och har totalt 191 anställda inom 11 länder. Gemensamt för Catellas alla verksamheter är förmågan att erbjuda mervärde genom att kombinera expertkunskande inom definerade sektorer med tillgång till den internationella kapitalmarknaden.

PROPERTY ADVISORY

Catella Property Group är ledande inom fastighetsrådgivning med verksamhet i 11 europeiska länder. Nyckeln till Catella Property Groups framgång är tillämpningen av en investmentbanks strukturerade tillvägagångssätt, detta i kombination med expertis inom den lokala fastighetsmarknaden med god kompetens att genomföra komplicerade transaktioner.

CONSUMER ADVISORY

Catella Consumer erbjuder finansiell rådgivning i Norden för företag verksamma inom konsumentnära branscher, exempelvis detaljhandel samt konsumentvaror och tjänster. Fokus ligger på fusioner och förvärv ("M&A") av företag. Catella Consumer kan agera både på sälj- och köpsidan i privata och publika transaktioner.

BANQUE INVIK CORPORATE FINANCE

Banque Invik Corporate Finance ("BICF") erbjuder noterade och onoterade företag kvalificerad rådgivning, främst i samband med kapitalanskaffningar och avyttring/förvärv av verksamheter. BICF har ett brett kontaktnät med såväl institutionella som privata investerare och kan bistå med private placements, publika emissioner samt emissionsgarantier. Ett komplement till det svenska investerarnätverket är BICF:s samarbete med andra nordiska finansiella rådgivare. BICF har genom åren även genomfört ett betydande antal transaktioner i Ryssland och Ukraina och har ett brett affärsnätverk i regionen.

Asset Management and Banking består av verksamheterna Catella Fondförvaltning, Banque Invik Wealth Management, Banque Invik Corporate Services, Catella Real Estate AG Kapitalanlagegesellschaft ("KAG"), Amplion Asset Management och Banque Invik Cards.

EQUITY, HEDGE AND FIXED INCOME FUNDS

Catella Fondförvaltning erbjuder förvaltning av relativa och absolutavkastande fonder för institutioner, företag och privata investerare. Investeringsfilosofin bygger på grundläggande analysarbete med fokus på nordiska bolag.

WEALTH MANAGEMENT

Banque Invik Wealth Management erbjuder skräddarsydda private banking-tjänster. För kunder som söker professionell rådgivning för sina investeringar erbjuds individuell portföljförvaltning möjliggörande ett utnyttjande av investeringsmöjligheterna.

CORPORATE SERVICES

Banque Invik Corporate Services erbjuder ett brett utbud av tjänster som till exempel bildande av bolag i önskad jurisdiktion samt administration och övriga relaterade tjänster. Corporate Services har sin verksamhet i Luxemburg, Nederländerna och Sverige. Corporate Services har etablerat ett gediget kontaktnät i en mängd jurisdiktioner innefattande lokala experter som notarius publicus, skatte- och bolagsjurister.

PROPERTY FUNDS

Catella Real Estate AG Kapitalanlagegesellschaft ("CREAG") utformar, utvecklar och förvaltar fondprodukter med hjälp av Catellakoncernens kompetens och marknadsposition inom fastighetssektorn. CREAG fokuserar på marknader med kunande om de berörda fastigheterna. CREAG är leverantör av ett antal specialiserade investeringsprodukter med europeiskt fokus som kännetecknas av regional och sektor diversifiering.

PROPERTY ASSET MANAGEMENT

Amplion Asset Management erbjuder skräddarsydda lösningar inom fastighetsinvesteringar för institutionella och privata investerare i utvalda europeiska marknader. Amplion bistår investerare med att bygga upp en fastighetsportfölj och tar fullt ansvar för förvaltning av portföljen.

BANQUE INVIK CARDS

Bank Solutions

Banque Invik Cards erbjuder andra banker färdiga kortprogram inom ramen av egna licenser för Visa respektive MasterCard. Alla tjänster inklusive clearing mot Visa respektive MasterCard, kortprägling, fakturering, riskövervakning och kundservice utförs i egen regi.

Issuing

Banque Invik Cards fokuserar på Business-to-Business ("B2B") med tonvikt på aktörer och företag med behov att utfärda kredit- och prepaidkort gränsöverskridande. Totalt har mer än en miljon kort utfärdats i Belgien, Frankrike, Tyskland, Irland, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Sverige och Storbritannien.

Acquiring

Banque Invik samarbetar med ledande Payment Service Providers och utför clearing av internationella kreditkorts-transaktioner gentemot e-handelsföretag. Banque Invik Cards erbjuder daglig avräkning i flera valutor och elektroniska kontoutdrag.

LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV – EETI

European Equity Tranche Income ("EETI") har investerat i finansiering av huvudsakligen "topplån" av bostäder i Europa. Bolagets mål är att leverera en stabil avkastning genom investeringarna i non-investment grade och equity tranche (eller "first loss") positioner i residential mortgage-backed securities ("RMBS").

Historik

Under februari 2009 förfogade Catella över majoriteten av aktierna i EETI som bildades i Guernsey som ett slutet investmentbolag 2006. Bolaget har investerat i finansiering av huvudsakligen "topplån" av bostäder i Europa i följande länder: Italien, Spanien, Portugal, Frankrike, Nederländerna och Tyskland.

EETI's tidigare externa finansiering var i sin helhet hos Citibank. Bolagets investeringar föll väsentligt i värde under den finansiella krisen under hösten 2008 varför en refinansiering i samband med lånets förfallodag i december 2008 blev omöjlig. Catella ingick i december 2008 ett avtal med Citibank om att förvärva bankens lån till EETI. Catella förvärvade hela lånet från Citibank till EETI uppgående till ett nominellt värde om 30 MEUR. Förvärvspriset uppgick till 14 MEUR.

Vid nyemission i EETI i februari 2009 omvandlade Catella lån om 10 MEUR till aktier. Catella förfogade över 84 procent av rösterna och kapitalet efter emissionen. Catella köpte där efter successivt ytterligare aktier och äger idag 98,6 procent av bolaget. Inlösen av kvarvarande aktier pågår.

Bolaget följer noga utvecklingen i låneportföljen och gör kontinuerliga omvärderingar av verkligt värde i låneportföljen. Värderingarna utförs av den franska investeringsrådgivaren Cartesia S.A.S. I Catellas koncernredovisning värderas portföljen till verkligt värde vilket fastställts baserat på prognostiserade diskonterade kassaflöden.

Förklaring av tabell

De prognostiserade kassaflödena i tabellen ligger till grund för värderingen av EETI:s investeringar i ovan nämnda låneportfölj. Kassaflödena består av amorteringar och räntebetalningar.

Tabellen visar historiska kassaflöden från och med fjärde kvartalet 2009 samt differensen (Delta) mellan faktiska kassaflöden och prognostiserade kassaflöden.

För ytterligare information, var vänlig besök www.catella.se

Prognostiserade kassaflöden av EETI:s investeringar (000' EUR)

	PROGNOSTISERADE ACKUMULERADE KASSAFLÖDEN	PROGNOSTISERADE KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN	FAKTISKA KASSAFLÖDEN	DELTA
Q4 2009	721	721	1 166	445
Q1 2010	1 354	633	960	327
Q2 2010	2 935	1 581	952	-629
Q3 2010	3 766	831	940	109
Summa		3 766	4 018	252
Q4 2010	622	622		
Q1 2011	1 355	733		
Q2	2 152	797		
Q3	2 947	795		
Q4	3 760	813		
Q1 2012	4 564	804		
Q2	13 440	8 876		
Q3	15 023	1 583		
Q4	15 815	792		
Q1 2013	16 587	772		
Q2	21 387	4 800		
Q3	22 020	633		
Q4	25 212	3 192		
Q1 2014	25 544	332		
Q2	25 871	327		
Q3	26 196	325		
Q4	26 519	323		
Q1 2015	34 247	7 728		
Q2	35 189	942		
Q3	35 689	500		
Q4	39 534	3 845		
Q1 2016	41 819	2 285		
Q2	41 986	167		
Q3	42 152	166		
Q4	42 316	164		
Q1 2017	42 655	339		
Q2	43 176	521		
Q3	43 561	385		
Q4	43 938	377		
Q1 2018	44 306	368		
Q2	49 657	5 351		
Q3	49 969	312		
Q4	50 268	299		
Q1 2019	50 552	284		
Q2	50 828	276		
Q3	51 048	220		
Q4	65 144	14 096		
Q1 2020	65 298	154		
Q2	65 452	154		
Q3	65 608	156		
Q4	65 763	155		
Q1 2021	66 450	687		
Q2	66 585	135		
Q3	72 244	5 659		
Q4	72 309	65		
Q1 2022	72 373	64		
Q2	72 437	64		
Q3	76 002	3 565		
Q4	76 002	-		
Summa		76 002		

Avrundningar kan förekomma

Sammansättning av EETI:s investeringar

MEUR PORTFÖLJ	LAND	PROGNOSTISERADE ODISKONTERAT KASSAFLÖDE	PROGNOSTISERADE DISKONTERAT KASSAFLÖDE	DISKONTERINGS- RÄNTA
Pastor 2	Spanien	7,4	4,7	8,50%
Pastor 3	Spanien	13,9	3,8	15,00%
Pastor 4	Spanien	8,7	2,5	15,00%
Pastor 5	Spanien	6,6	1,6	15,00%
Lusitano 3	Portugal	4,7	3,5	10,00%
Lusitano 4*	Portugal	-	-	-
Lusitano 5	Portugal	3,9	2,4	10,00%
Shield I	Nederländerna	9,2	8,0	8,50%
Memphis	Nederländerna	5,1	4,2	8,50%
Semper	Tyskland	9,6	7,0	8,50%
Gems	Tyskland	2,7	1,7	10,00%
Minotaure	Frankrike	4,1	3,0	8,50%
Ludgate*	Storbritannien	-	-	-
Sestante 2*	Italien	-	-	-
Sestante 3*	Italien	-	-	-
Sestante 4*	Italien	-	-	-
Totalt kassaflöde		76,0	42,5	11,2%**
Upplupna räntor som redovisas bland upplupna intäkter			-0,3	
Bokfört värde i MEUR i koncernens balansräkning			42,1	
Omräknat till Mkr			386,0	

Avrundningar kan förekomma

* Dessa investeringar har tillskrivits ett värde om 0 kr

** Diskonteringsränta som redovisas i raden "Totalt kassaflöde" är den vägda genomsnittliga räntan av totalt odiskonterat kassaflöde

KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Aktieportfölj mm

Denna investeringsdel består av noterade/listade aktier, optioner samt obligationer. Ambitionen är att avyttra portföljen och fokusera på Bolagets operativa verksamhet.

MKR	MARKNADSPLATS	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	OREALISERAT
LISTADE/NOTERADE AKTIER				
KDD Group N.V.	AIM, London Stock Exchange	3,4	16,0	12,6
K3 Business Teknologi Group PLC	AIM, London Stock Exchange	7,5	15,1	7,7
Dragon-Ukrainian Properties & Development PLC	AIM, London Stock Exchange	4,3	6,0	1,7
Opcon AB	Small Cap, Nasdaq OMX Sthlm	18,9	8,2	-10,7
Citigroup	New York Stock Exchange	0,1	0,1	-0,1
Gazprom	London Stock Exchange	3,5	2,8	-0,6
Optioner, diverse	NYSE och Frankfurt	0,2	-6,4	-6,6
Obligationer, diverse	Nasdaq OMX Sthlm	0,4	0,6	0,2
Totalt		38,3	42,5	4,2

Avrundningar kan förekomma

Kortfristig värdepapperiseringsportfölj

Under andra kvartalet 2010 förvärvades investeringarna nedan som inkluderar portugisiska värdepapper med bostadslån som underliggande säkerheter samt spanska värdepapper som har en diversifierad pool av lån till mindre och medelstora företag (SME) i Spanien som underliggande säkerhet. Därutöver innehåller portföljen värdepapperiseringslån till små och medelstora företag, huvudsakligen belägna i Tyskland. Förvärvet sammanhänger med framtagandet av en ny fondprodukt initierad av Banque Invik där dessa investeringar ska utgöra en del av fondens tillgångar.

MEUR PORTFÖLJ	LAND	PROGNOSTISERADE ODISKONTERAT KASSAFLÖDE	PROGNOSTISERADE DISKONTERAT KASSAFLÖDE	DISKONTERINGS- RÄNTA
Smart 2006-IE	Tyskland	16,3	6,6	34,50%
EMPOP 2006-ID	Spanien	1,6	0,4	37,50%
BBVAH 3C	Spanien	1,3	0,7	24,00%
Lusitano 3D	Portugal	0,2	0,2	55,00%
Lusitano 4D	Portugal	1,0	0,2	50,00%
Totalt kassaflöde		20,3	8,1*	35,0%**
Upplupna räntor som redovisas bland upplupna intäkter			-	
Bokfört värde i MEUR i koncernens balansräkning			8,1	
Omräknat till Mkr			78,6	

Avrundningar kan förekomma

* Diskonterat kassaflöde är lika med anskaffningsvärdet.

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

Framtidsutsikter, risker och kommentarer till moderbolagets utveckling mm

Framtidsutsikter

Genom förvärvet av Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB) skapas en finansiellt stark listad europeisk finansgrupp. Det nya Catella utgör en stark plattform för tillväxt och värdeskapande.

Catella ska vara marknadsledande genom att erbjuda kvalificerade tjänster inom respektive nisch och ska vara kundens första val när den söker tjänster inom kapitalförvaltning och finansiell rådgivning.

Catella ska tillhandahålla innovativa produkter och tjänster med den bästa riskjusterade avkastningen på marknaden.

Gruppens verksamhetsgrenar utvecklas enligt förväntan och i enlighet med tidigare lämnad information kommer den förvärvade Catellagruppen att ge positiv effekt på vinst per aktie för 2010. Historiskt ger det fjärde kvartalet alltid ett starkt bidrag till intjäningen.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Johan Ericsson tillträdde som verkställande direktör i Bolaget den 13 september med en fast månadslön uppgående till 175 Kkr. Rörlig ersättning via bonus kan utgå med belopp som motsvarar maximalt tolv månadslöner. Johan Ericsson är en av de ledande befattningshavare som i samband med förvärvet av Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB) köpte teckningsoptioner som har en löptid mellan fyra till sex år. Johan Ericsson innehar 5 550 000 teckningsoptioner.

Transaktioner med närstående

Björn Edgren, styrelsens ordförande, har för uppdrag utöver styrelsearbete under perioden augusti 2008 till maj 2010 erhållit ett arvode, på marknadsmässiga villkor, om 300 kkr.

I samband med förvärvet av Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB) lånade det helägda dotterbolaget Scribona Nordic AB 50 Mkr av CA Plusinvest, största ägaren i Catella AB (publ), som en del i finansieringen. Scribona Nordic har lämnat den kortfristiga aktieportföljen som säkerhet för lånet. Räntevillkoren är STIBOR 30-dagar plus fem (5) procentenheter. Försäljning av aktieportföljen pågår för att återbetala lånet.

CA Plusinvest har i samband med den externa bankfinansieringen lämnat garanti för en del av lånet. Garantiersättning utgår till CA Plusinvest med marknadsmässiga villkor.

Händelser efter periodens utgång

Extra bolagsstämman, den 15 oktober, i Scribona AB (publ) beslutade att:

- bolagsordningen ändras gällande bolagets namn och lägsta antalet styrelseledamöter. Scribona AB (publ) byter namn till Catella AB (publ) och att bolagsordningen ändras så till att lägsta antalet styrelseledamöter skall uppgå till lägst fyra och högst tio ledamöter med högst två suppleanter.
- styrelsen ska bestå av fyra styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter fram till och med nästa ordinarie bolagsstämma.
- genomföra utförsäljning av 30 procent av aktiekapitalet och rösterna i Catella Capital Intressenter AB till ett partnerbolag som ägs av ledande befattningshavare inom Catella Capital-gruppen.
- genomföra överlåtelse av rörelsen i Catella Corporate Finance AB till två handelsbolag som ägs till 35 procent av ledande befattningshavare inom Catella Corporate Finance-gruppen via partnerbolag samt till övrig del av Scribona Nordic AB.
- införa en valberedning och att de tre största aktieägarna kommer att utse tre personer som ska ingå i valberedningen.

Från och med den 5 november 2010 handlas Bolagets aktier under kortnamnet CAT A och CAT B på First North.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I den senaste årsredovisningen har risker och osäkerhetsfaktorer beskrivits i förvaltningsberättelsen och i noterna 35 Risk- och känslighetsanalys och 36 Finansiell riskhantering.

Inom verksamhetsgrenarna Financial Advisory Services och Asset Management and Banking är säsongvariationerna betydande. Det innebär att omsättning och resultat varierar under året. Inom Financial Advisory Services är vanligtvis transaktionsvolymerna högre under årets andra och fjärde kvartal och svagare under första och tredje kvartalet. Resultatvariationerna inom Asset Management and Banking är främst hänförliga till fondverksamheten vars resultat påverkas av de rörliga intäkter som fastställs vid årets slut.

Financial Advisory Services är beroende av att kreditmarknaden fungerar på ett effektivt sätt. Kreditmarknaden påverkar i sin tur marknaden för fastighetstransaktioner som är en av Catellas huvudmarknader inom Financial Advisory Services.

Financial Advisory Services är vidare mycket personalintensiv och beroende av nyckelpersoner. Vid det fall flera nyckelpersoner väljer att lämna Catella kan det påverka koncernens omsättning och resultat.

Den kortfristiga aktieportföljen är under avveckling.

Ansvarsförbindelser

I samband med inlösen av bråkdelen av andelar utan bestämmande inflytande i det delägda dotterbolaget EETI (98,6 procent) har två aktieägare, som representerar ett ägande om 1,2 procent, motsatt sig erbjudet pris på andelarna. EETI har efter förhandlingar träffat en principiell överenskommelse. Ingen väsentlig effekt på koncernens räkenskaper kommer att uppstå till följd av överenskommelsen.

Moderbolaget

Catella AB (publ) är ett holdingbolag för koncernen och har två anställda.

Moderbolagets rörelseresultat under tredje kvartalet respektive för årets första nio månader uppgick till -4 Mkr (-2) respektive -8 Mkr (-4).

Resultat före skatt för moderbolaget under tredje kvartalet respektive för årets första nio månader uppgick till -3 Mkr (-28) respektive 40 Mkr (79).

Utdelning från dotterbolag har under årets nio första månader erhållits med 198 Mkr (141). I samband med utdelning har nedskrivning av aktier i dotterbolag gjorts med 152 Mkr (56). Resultat från likvidation av dotterbolaget Scribona Oy uppgår till 1 Mkr.

I samband med att avtal träffats om förvärv av Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB), har moderbolaget ställt ut 30.000.000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Catella för ett värde om 30 Mkr. Emissionskursen har fastställts på marknadsmässiga villkor.

Likvida medel per balansdagen uppgick till 3 Mkr (88). Balansomslutningen uppgick till 577 Mkr (520). Inga investeringar har gjorts i anläggningstillgångar.

Antalet anställda i moderbolaget, motsvarande heltidstjänster, uppgick vid periodens slut till två personer (2).

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, Årsredovisningslagen och RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Catella AB tillämpar från och med den 1 januari 2009 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, för sin koncernredovisning. Övergången till IFRS och dess effekter jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, beskrivs i detalj på koncernens hemsida www.catella.se. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, finns också tillgängliga på koncernens hemsida.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns även på koncernens hemsida, www.catella.se.

Revision

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

Rapporteringstillfällen 2010/11

Bokslutskommuniké januari–december 2010

25 februari 2011

Årsredovisning 2010

Maj 2011

Delårsrapport januari-mars 2011

25 maj 2011

Delårsrapport januari-juni 2011

24 augusti 2011

Delårsrapport januari-september 2011

25 november 2011

Bokslutskommuniké januari-december 2011

24 februari 2012

Stockholm den 26 november 2010

Catella AB
Styrelsen

Finansiell information

Koncernens resultaträkning

MKR	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2009 JAN-DEC
Nettoomsättning	55	65	208	132	217
Övriga rörelseintäkter	4	1	12	13	17
	59	66	220	145	234
Övriga externa kostnader	-48	-48	-154	-99	-177
Personalkostnader	-23	-25	-78	-51	-75
Avskrivningar och nedskrivningar	-10	-3	-12	-6	-10
Upplösning av negativ goodwill	-	295	-	455	456
Övriga rörelsekostnader	-12	-10	-24	-8	-5
Rörelseresultat	-33	275	-48	435	422
Ränteintäkter	23	28	64	71	82
Räntekostnader	-3	-5	-9	-33	-36
Övriga finansiella poster	-14	46	-20	24	28
Finansiella poster - netto	5	70	35	62	74
Resultat före skatt	-28	345	-13	498	496
Inkomstskatt	3	1	3	0	-5
Periodens resultat	-25	346	-10	498	491
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-25	344	-12	496	488
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	1	2	3
	-25	346	-10	498	491
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
- före utspädning	-0,31	4,21	-0,14	6,07	5,98
- efter utspädning	-0,23	4,21	-0,12	6,07	5,98
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572	81 698 572
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	111 698 572	81 698 572	111 698 572	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter full utspädning	111 698 572	81 698 572	95 105 165	81 698 572	81 698 572

Koncernens rapport över totalresultat

MKR	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2009 JAN-DEC
Periodens resultat	-25	346	-10	498	491
Övrigt totalresultat					
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	1	-	-2	-	4
Valutakursdifferenser	-31	-28	-108	-35	-13
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-30	-28	-110	-35	-10
Summa totalresultat för perioden	-54	318	-120	463	481
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-54	317	-118	462	480
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-2	1	1
	-54	318	-120	463	481

Sammandrag av koncernens finansiella ställning

MKR	2010 30-SEP	2009 30-SEP	2009 31-DEC
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	310	25	24
Materiella anläggningstillgångar	30	15	14
Innehav i intresseföretag	4	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	421	452	455
Övriga långfristiga fordringar	17	-	1
	783	492	494
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	2 739	2 285	2 580
Kortfristiga placeringar	121	48	66
Likvida medel *	722	861	836
	3 582	3 194	3 482
Summa tillgångar	4 365	3 687	3 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	163	163	163
Övrigt tillskjutet kapital	266	236	236
Reserver	-129	-48	-23
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	669	672	665
	969	1 024	1 042
Innehav utan bestämmande inflytande	17	26	26
Summa eget kapital	986	1 050	1 069
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	189	-	-
Uppskjutna skatteskulder	36	18	20
Övriga avsättningar	17	27	14
	242	44	35
Kortfristiga skulder			
Upplåning	249	225	238
Leverantörsskulder och andra skulder	2 863	2 356	2 606
Skatteskulder	25	12	29
	3 137	2 592	2 873
Summa skulder	3 379	2 637	2 908
Summa eget kapital och skulder	4 365	3 687	3 976
* varav likvida medel på spärrade konton	52	48	45

Koncernens rapport över kassaflöden

MKR	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2009 JAN-DEC
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	-28	345	-13	498	496
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Övriga finansiella poster	14	-46	20	-24	-28
Avskrivningar och nedskrivningar	10	3	12	6	10
Upplösning negativ goodwill	-	-295	-	-455	-456
Nedskrivningar kortfristiga fordringar	12	-	24	-	-
Förändringar avsättningar	-7	-6	-3	-6	-4
Ränteutgifter i investeringsverksamheten	-10	17	-31	17	-24
Förvärvskostnader	7	9	7	10	10
Betalad inkomstskatter	-2	-1	-15	-15	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3	26	2	31	-23
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL					
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-44	832	-351	429	137
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	83	-623	254	-362	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36	236	-96	98	78
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	0	-1	0	-1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-4	-8	-4	-4
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-216	-7	-185	324	324
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel	-	-2	-	3	2
Förvärv av finansiella tillgångar	-12	-	-97	-	-
Kassaflöden från andra långfristiga värdepappersinnehav	9	9	28	9	21
Amortering av lånefordringar	-	-	-	36	36
Förvärv/försäljningar av börsnoterade aktier, netto	-2	9	14	-14	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-226	5	-250	355	343
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Kapitaltillskott	1	-	1	-	-
Upptagna lån	307	-	307	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-5	-	-5	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	303	0	303	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	113	241	-42	452	421
Likvida medel vid periodens början	638	629	836	451	451
Valutakursdifferens i likvida medel	-29	-8	-72	-42	-35
Likvida medel vid periodens slut	722	861	722	861	836

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

PERIOD, 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2010

MKR	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE						INNEHAV UTAN BESTÄM- MANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	VERKLIGT VÄRDE RESERV	OMRÄKNINGS RESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL PERIODENS RESULTAT	SUMMA		
Ingående balans per 1 januari 2010	163	236	4	-26	665	1 042	26	1 069
Periodens totalresultat för januari – september 2009								
Periodens resultat					-12	-12	1	-10
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-2	-104		-106	-3	-110
Periodens totalresultat	0	0	-2	-104	-12	-118	-2	-120
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag						0	11	11
Transaktioner med aktieägare								
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande					14	14	-19	-5
Utställda teckningsoptioner		30				30		30
Kapitaltillskott					1	1		1
Utgående balans per 30 september 2010	163	266	2	-131	669	969	17	986

Moderbolaget har i maj 2010 ställt ut 30.000.000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Catella.

PERIOD, 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2009

MKR	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE						INNEHAV UTAN BESTÄM- MANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	VERKLIGT VÄRDE RESERV	OMRÄKNINGS RESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL PERIODENS RESULTAT	SUMMA		
Ingående balans per 1 januari 2009 enligt tidigare principer	163	250	-	-14	163	562	-	562
Effekt vid övergång till IFRS	-	-14	-	-	14	0	-	0
Justerad ingående balans per 1 januari 2009	163	236	0	-14	177	562	0	562
Periodens totalresultat för januari–september 2009								
Periodens resultat					496	496	2	498
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				-34		-34	-2	-35
Periodens totalresultat	0	0	0	-34	496	462	1	463
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag						0	25	25
Utgående balans per 30 september 2009	163	236	0	-48	672	1 024	26	1 050

PERIOD, 1 JANUARI–31 DECEMBER 2009

MKR	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE						INNEHAV UTAN BESTÄM- MANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	VERKLIGT VÄRDE RESERV	OMRÄKNINGS RESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL PERIODENS RESULTAT	SUMMA		
Ingående balans per 1 januari 2009 enligt tidigare principer	163	250	-	-14	163	562	-	562
Effekt vid övergång till IFRS	-	-14	-	-	14	0	-	0
Justerad ingående balans per 1 januari 2009	163	236	0	-14	177	562	0	562
Periodens totalresultat för januari–december 2009								
Periodens resultat					488	488	3	491
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			4	-12		-8	-1	-10
Periodens totalresultat	0	0	4	-12	488	480	1	481
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag						0	25	25
Utgående balans per 31 december 2009	163	236	4	-26	665	1 042	26	1 069

NOT I. RESULTATRÄKNING PER VERKSAMHETSGREN

MKR	FINANCIAL ADVISORY SERVICES		ASSET MANAGEMENT AND BANKING		INVESTMENTS		ÖVRIGT		KONCERNEN	
	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP	2010 JULI-SEP	2009 JULI-SEP
Nettoomsättning			55	65			0	0	55	65
Övriga rörelseintäkter			4	2			0	-1	4	1
	0	0	59	67	0	0	0	-1	59	66
Övriga externa kostnader			-34	-33	-1	-2	-12	-13	-48	-48
Personalkostnader			-22	-24	0	0	0	-1	-23	-25
Avskrivningar och nedskrivningar			-10	-3	0	0	0	0	-10	-3
Upplösning av negativ goodwill			0	0	0	295	0	0	0	295
Övriga rörelsekostnader			-11	-10	0	0	-2	0	-12	-10
Rörelseresultat	0	0	-18	-2	-1	293	-14	-15	-33	275
Ränteintäkter			11	11	10	17	1	0	23	28
Räntekostnader			-2	-5	-1	0	0	0	-3	-5
Övriga finansiella poster			0	3	-19	41	5	2	-14	46
Finansiella poster - netto	0	0	9	9	-10	58	6	3	5	70
Resultat före skatt	0	0	-9	6	-11	351	-8	-12	-28	345
Inkomstskatt			2	1			1	0	3	1
Periodens resultat	0	0	-7	7	-11	351	-7	-12	-25	346

MKR	FINANCIAL ADVISORY SERVICES		ASSET MANAGEMENT AND BANKING		INVESTMENTS		ÖVRIGT		KONCERNEN	
	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP
Nettoomsättning			208	132			0	0	208	132
Övriga rörelseintäkter			12	9			0	3	12	13
	0	0	220	141	0	0	0	3	220	145
Övriga externa kostnader			-133	-82	-4	-2	-17	-15	-154	-99
Personalkostnader			-75	-48			-3	-3	-78	-51
Avskrivningar och nedskrivningar			-12	-6			0	0	-12	-6
Upplösning av negativ goodwill				160		295		0	0	455
Övriga rörelsekostnader			-22	-8			-2	0	-24	-8
Rörelseresultat	0	0	-22	157	-4	293	-22	-15	-48	435
Ränteintäkter			31	48	31	17	2	6	64	71
Räntekostnader			-8	-33	-1	0	0	0	-9	-33
Övriga finansiella poster			0	3	-28	52	8	-30	-20	24
Finansiella poster - netto	0	0	23	17	2	68	10	-23	35	62
Resultat före skatt	0	0	0	175	-1	361	-12	-38	-13	498
Inkomstskatt			2	0			1	0	3	0
Periodens resultat	0	0	2	175	-1	361	-11	-38	-10	498

Verksamhetsgrenarna rapporterade ovan överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledning och styrelse från den 30 september 2010 och utgör därmed koncernens verksamhetsgrenar enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Den verksamhet som koncernen förvärvat under september 2010, Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB) konsolideras koncernen från den 30 september 2010 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de tre första kvartalen 2010. Detta förklarar varför inget resultat redovisas ovan i verksamhetsgrenen Financial Advisory Services.

Banque Invik, som ingår i verksamhetsgrenen Asset Management and Banking, förvärvades i april 2009 och konsolideras i koncernen från och med 1 april 2009. European Equity Tranche Income Ltd (EETI), som ingår i verksamhetsgrenen Investments, konsolideras i koncernen från och med 1 juli 2009.

Banque Invik Corporate Finance redovisas i denna delårsrapport under verksamhetsgrenen, Asset Management and Banking. Från och med delårsrapporten för fjärde kvartalet 2010 kommer Banque Invik Corporate Finance att redovisas under verksamhetsgrenen, Financial Advisory Services.

NOT 2 UPPLYSNING AVSEENDE SCRIBONAS FÖRVARV AV CATELLA AB

Den 13 september 2010 förvärvade koncernen, via det 91% ägda dotterbolaget CFA Partners AB, 100% av aktierna i Catella AB (namnändrat till Catella Brand AB). Catella är en oberoende europeisk finansgrupp specialiserad på Finansiell rådgivning och Kapitalförvaltning. Catella har ca 290 medarbetare i 14 europeiska länder.

Verksamhetsområdet Finansiell rådgivning har 186 medarbetare i 11 länder. Gemensamt för verksamheten i samtliga länder är förmågan att genomdriva affärer samt en strävan att tillföra värde genom att kombinera kapitalmarknadskännedom med kunskap om de lokala fastighetsmarknaderna.

Verksamhetsområdet Kapitalförvaltning innefattar en av Sveriges ledande oberoende fond- och kapitalförvaltare samt förmögenhetsrådgivning. Målsättningen är att leverera god, långsiktig avkastning till kunder och klienter.

Den förvärvade verksamheten konsolideras i koncernen från den 30 september 2010 varför den inte bidragit till omsättning eller resultat under de tre första kvartalen 2010. Om förvärvet hade skett per 1 januari 2010, skulle koncernens intäkter ha uppgått till 692 mkr, periodens resultat efter skatt -63 mkr och periodens totalresultat skulle ha uppgått till -177 mkr. Skillnaden om -57 mkr mellan i denna rapport redovisat totalresultat om -120 mkr och ovan nämnda -177 mkr, utgörs av den förvärvade verksamhetens operativa resultat om 1 mkr, engångsposter om -31 mkr, valutakursdifferenser om -4 mkr och övriga poster, inklusive moderbolagskostnader, avskrivningar på immateriella tillgångar, finans-

netto och skatt om -23 mkr. Per den 30 september uppgick det verkliga värdet på netto tillgångar och skulder i Catella AB-koncernen till 86 mkr. Dessa belopp har beräknats med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper och med korrigering av dotterföretagets resultat, så att det inkluderar tillkommande avskrivningar som skulle ha gjorts om verkligt värde-justeringar av immateriella tillgångar hade gjorts per 1 januari 2010, tillsammans med åtföljande skattekonsekvenser.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill

KÖPESKILLING (MKR)

- sammanlagd köpeskillning inklusive ränta	419
- varav övertagande av lån	-341

Köpeskillning för aktier 78

Därutöver har förvärvsrelaterade utgifter om 7 mkr betalats i samband med förvärvet vilket belastar periodens rörelseresultat. Vidare har ett förvärvslån upptagits vilket har medfört 3 mkr i utgifter vilka kostnadsförs över lånets löptid.

Goodwill är hänförlig till operativ expansion, humankapital och de synergieffekter som förväntas uppstå genom samordning av verksamheterna i koncernen och Catella AB-koncernen.

Tillgångar och skulder, per 30 september 2010, till följd av förvärvet är följande:

MKR	CATELLA AB KONCERNEN 30-SEP-10	FÖRVARVS- JUSTERINGAR	FÖRVARVAT REDOVISAT VÄRDE
Tillgångar			
Goodwill		215	215
Varumärke		50	50
Övriga immateriella tillgångar	2	22	23
Immateriella tillgångar	2	287	289
Materiella anläggningstillgångar	20		20
Finansiella anläggningstillgångar	43		43
Summa anläggningstillgångar	65	287	352
Omsättningstillgångar	116	21	137
Kassa och bank	210		210
Summa omsättningstillgångar	326	21	347
Totala tillgångar	392	308	699
Skulder			
Avsättningar	9	23	31
Långfristiga skulder	1		1
Kortfristiga skulder	574	6	580
Totala skulder	584	29	613
Verkligt värde på nettotillgångar	-192	279	86
Varav nettotillgångar hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande			-8
Sammanlagd köpeskillning			78

Förvärvade likvida medel uppgår till 210 mkr. Den sammanlagda köpeskillingen om 419 mkr är finansierad genom lån om 310 mkr och genom utställande av 30 000 000 teckningsoptioner, med rätt att teckna motsvarande andel B-aktier i Scribona AB (publ), till ledande befattningshavare inom Catella, för ett värde om 30 mkr. Emissionskursen har fastställts på marknadsmässiga villkor. Förvärvet, inklusive förvärvsrelaterade utgifter, har därmed påverkat koncernens likvida med totalt 86 mkr.

Det verkliga värdet av förvärvade identifierbara immateriella tillgångar på 287 mkr (inklusive varumärke och kundrelationer) är preliminärt i avvaktan på att slutliga värderingar av dessa tillgångar erhålls vilket bedöms ske inom 12 månader från förvärvsdatumet.

Moderbolagets resultaträkning

	2010	2009	2010	2009	2009
MKR	JULI-SEP	JULI-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Övriga externa kostnader	-3	0	-5	-2	-3
Personalkostnader	-1	-1	-3	-2	-3
Rörelseresultat	-4	-2	-8	-4	-6
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-25	48	85	70
Räntetäckter och liknande resultatposter	0	-	-	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	0	-1	-1
Finansiella poster - netto	0	-26	48	84	69
Resultat före skatt	-3	-28	40	79	62
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3	-28	40	79	62

Sammandrag av moderbolagets finansiella ställning

	2010	2009	2009
MKR	30-SEP	30-SEP	31-DEC
Andelar i koncernföretag	97	265	250
Långfristiga fordringar	1	-	1
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	475	166	252
Övriga kortfristiga fordringar	0	1	1
Likvida medel	3	88	1
Summa tillgångar	577	520	505
Eget kapital	572	519	502
Avsättningar	1	-	1
Kortfristiga skulder	4	1	2
Summa eget kapital och skulder	577	520	505