



Movestic Kapitalförvaltning AB
(Org. nr 556760 - 8780)

Årsredovisning 2017

Innehållsförteckning:

Förvaltningsberättelse	1
Ekonomisk översikt	3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Movestic Kapitalförvaltning AB avger härmed årsredovisning för perioden 2017-01-01 – 2017-12-31. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Ägarförhållanden

Movestic Kapitalförvaltning AB (Bolaget) är ett helägt dotterbolag till Movestic Livförsäkring AB (org 516401-6718) som i sin tur ägs av Chesnara plc (Company No 4947166) med säte i Preston, England.

Verksamhetsinriktning

Bolaget har Finansinspektionens tillstånd för mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument, utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag samt diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.

Bolagets verksamhet består i huvudsak av förvaltning av fonder på uppdrag av Movestic Sicav i Luxemburg och uppföljning av den förvaltning som Bolaget lagt ut på externa förvaltare. I dagsläget förvaltar bolaget nio fonder. Dessa fonder är Multifond Försiktig, Multifond Balanserad, Multifond Offensiv, Movestic Bygga, Movestic Bevara, Aktiv Allokering, Movestic Modernac, Movestic Index och Movestic Globala Tillväxtmarknader. Utöver det har bolaget lagt ut förvaltning av tjugo fonder på externa parter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har antalet fonder Bolaget förvaltat uppgått till åtta, men i samband med årsskiftet övertog Bolaget även förvaltningen av Movestic Globala Tillväxtmarknader. Ansvarig förvaltare för samtliga fonder är Johan Tjeder.

Under året bildades ett fondbolag, Movestic Fund Management S.A. (MFM), i Movestic koncernen och ansvaret för samtliga fonder inom Movestic Sicav övertogs av det bolaget. I samband med det övertagandet lade MFM ut förvaltningen av samtliga fonder, sammanlagt 29 fonder, till Bolaget. Samtidigt vidaredelegerade Bolaget förvaltningen av samtliga fonder utom nio till externa förvaltare. Som en följd av den förändringen implementerades samtidigt motsvarande förändringar i Bolagets uppföljnings- och rapporteringsrutiner. Uppföljnings- och rapporteringsrutinerna innebär att bolaget inhämtar månatliga rapporter avseende den vidaredelegerade förvaltningen och att det utifrån de rapporterna sammanställs en kvartalsvis rapport till dels styrelsen i Bolaget, dels MFM.

I samband med årsskiftet trädde omarbetningen av EU-direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU (Mifid II) ikraft genom uppdateringar i lagen om värdepappersmarknaden. Bolagets verksamhet har anpassats efter det uppdaterade regelverket, som bl.a. innebär ett starkt skydd för Bolagets kunder samt utökade krav vid utläggning av verksamhet och hantering av intressekonflikter.

Inga förändringar i Bolagets styrelse har skett under året.

Upplysningar

Information om risker

I Bolaget uppstår olika typer av risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativa risk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bolagets styrelse, som bär det yttersta ansvaret för den interna kontrollen, fastställt policyer som kommunicerar styrelsens krav på riskhanteringsystemet. Mer utförliga upplysningar om risker och riskhantering lämnas i not 3.

Information om policy för mångfald

Bolagets styrelse har antagit en policy avseende styrelsens mångfald och kompetens. Policyn ska främja mångfald i styrelsen och säkerställa att ledamöter tillsätts med beaktande av en bred uppsättning egenskaper och kunskaper. Policyn syftar vidare till att upprätthålla en god kompetens inom styrelsen genom kontinuerlig och adekvat utbildning. Gällande styrelsens sammansättning ska bland annat följande mål och riktmärken beaktas:

•Ledamöternas kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter med hänsyn tagen till Bolagets verksamhet och uppdragets karaktär.

•Att styrelsen präglas av en tillräcklig mångfald gällande ålder, kön, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund.

•Att ledamöterna har tillräcklig kunskap om Bolagets verksamhet samt om den marknad Bolaget verkar i.

Bolaget styrelseledamöter är tillsatta utifrån de kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som anses vara relevanta för Bolagets verksamhet, den marknad som Bolaget verkar i samt med beaktande av lämplig mångfald i övrigt gällande styrelsens sammansättning.

Ersättningar och förmåner till personer i ledande ställning

Upplysningar avseende principer för ersättningar och förmåner till personer i ledande ställning lämnas i not 7.

Resultat och ekonomisk ställning

Marknadsutvecklingen var positiv under året. Sett till helåret genererade samtliga fonder en positiv avkastning, vilket påverkade volym och därmed intäkter positivt. 2017 var dock i förhållande till jämförbara produkter på den svenska marknaden ett svagare år. Av de fem fonder som jämförs med konkurrerande produkter var inte någon bättre än snittet för jämförbara produkter. Aktiv Allokering, Movestic Modernac och Movestic Index jämförs inte mot index eller peer groups och förvaltningen av Movestic Globala Tillväxtmarknader, som är en matarfond, övertogs först i samband med årsskiftet 2017/2018.

Bolagets intäkter har under året varit högre än förväntat p g a högre volym samt utfall av performance fee. Detta bidrog till att även resultatet för året överträffade både förväntningar och budget.

Förväntad framtida utveckling

Situationen med mycket låga räntor ser ut att kvarstå under kommande år, vilket gör det mycket svårt att hitta någon avkastning i ränteplaceringar. Det finns fortsatta möjligheter till en positiv utveckling för aktiemarknaderna, även om det finns risk för en slagig marknad på grund av oro för räntehöjningar, minskade stimulanser från Riksbankshåll och politisk turbulens i omvärlden. Fortsatt fokus under 2018 är att skapa ett bra förvaltningsresultat i de fonder bolaget förvaltar, med målet att prestera bättre än jämförelseindex där sådana tillämpas och bättre än liknande fonder. Mot bakgrund av svårigheterna att hitta avkastning på räntemarknaderna och det ökade fokus på avgifter som bl.a. Mifid II medfört har Bolaget inlett ett arbete med att se över förvaltningen av fonderna, både vad avser underliggande tillgångar och alternativa sätt att begränsa risken i vissa produkter.

Förslag till vinstdisposition

SEK

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	9 600 000
Lämnat koncernbidrag, netto	-17 966 439
Årets resultat	17 966 439
	<hr/>
	9 600 000
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överföres	9 600 000

Upprättad årsredovisning innebär att koncernbidrag lämnats med 23 034 (37 437) KSEK.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar.

Ekonomisk översikt

Belopp i KSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Resultaträkning					
Ränteintäkter	–	–	–	31	75
Räntenetto	–	–	–	31	75
Provisioner netto	37 055	55 275	14 909	19 240	14 626
Övriga rörelseintäkter	–	–	5 537	7 527	8 538
Summa rörelseintäkter	37 055	55 275	20 446	26 767	23 164
Allmänna administrationskostnader	-13 852	-17 604	-18 629	-17 240	-18 900
Summa rörelsekostnader	-13 852	-17 604	-18 629	-17 240	-18 900
Skatt på årets resultat	-5 237	-8 319	-400	-2 103	-983
Årets resultat	17 966	29 352	1 417	7 455	3 356

Balansräkning

Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	18 055	35 920	6 807	22 174	15 418
Finansiella placeringsstillgångar	20 075	19 975	19 903	–	–
Övriga tillgångar	282	427	388	346	603
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 350	13 782	1 371	4 036	10 706
Summa tillgångar	44 762	70 104	28 468	26 556	26 727
Skulder och Eget kapital					
Övriga skulder	31 664	53 948	13 602	12 191	1 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 098	5 156	4 017	3 516	14 858
Eget kapital	11 000	11 000	10 849	10 849	10 848
Summa skulder och eget kapital	44 762	70 104	28 468	26 556	26 727

Nyckeltal

Riskvägt exponeringsbelopp	40 787	59 529	49 037	57 347	54 382
Total kapitalrelation	27%	18%	22%	19%	20%
Primärkapitalrelation	27%	18%	22%	19%	20%
Kapitalbas	11 000	11 000	10 849	10 848	10 848
Medelantal anställda	6,0	5,0	5,0	6,0	6,0
Avkastning på tillgångar	40,1%	41,9%	5,0%	28,1%	12,6%

Riskvägt exponeringsbelopp - baserat på 25% av fasta omkostnader under föregående år.

T o m år 2014 redovisade bolaget det riskvägda exponeringsbeloppet enligt schablonmetoden (20% av det exponerade beloppet). Per 2015-12-31 räknades tidigare värden om (år 2013-2014) baserat på 25% av fasta omkostnader under föregående år.

Total kapitalrelation är kapitalbasen uttryckt som en procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelationen är bolagets primärkapital uttryckt som en procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Kapitalbasen utgörs av eget kapital med avdrag för uppskjuten skattefordran.

Avkastning på tillgångar beräknas som årets resultat dividerat med summa tillgångar.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2017	2016
Provisionsintäkter	5	37 055	55 275
Provisions och förvaltningsintäkter netto		37 055	55 275
Summa rörelseintäkter		37 055	55 275
Allmänna administrationskostnader	6	-13 852	-17 604
Rörelseresultat		23 203	37 671
Skatt på årets resultat	8	-5 237	-8 319
Årets resultat		17 966	29 352

Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	18 055	35 920
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9	20 075	19 975
Övriga tillgångar	10	282	427
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	6 350	13 782
SUMMA TILLGÅNGAR		44 762	70 104
 SKULDER OCH EGET KAPITAL			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		1 400	1 400
Balanserad vinst eller förlust		-8 366	-19 752
Årets resultat		17 966	29 352
SUMMA EGET KAPITAL		11 000	11 000
 SKULDER			
Övriga skulder	12, 13	31 664	53 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13, 14	2 098	5 156
SUMMA SKULDER		33 762	59 104
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		 44 762	 70 104

Förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital	
<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie-kapital	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2016-01-01	1 400	8 032	1 417	10 849
Vinstdisposition	–	1 417	-1 417	–
Koncernbidrag	–	-37 437	–	-37 437
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	8 236	–	8 236
Årets resultat	–	–	29 352	29 352
Utgående balans 2016-12-31	1 400	-19 752	29 352	11 000
Ingående balans 2017-01-01	1 400	-19 752	29 352	11 000
Vinstdisposition	–	29 352	-29 352	–
Koncernbidrag	–	-23 034	–	-23 034
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	5 068	–	5 068
Årets resultat	–	–	17 966	17 966
Utgående balans 2017-12-31	1 400	-8 366	17 966	11 000

Antalet aktier i Movestic Kapitalförvaltning AB uppgick per 31 december 2017 till 1 400 med ett kvotvärde om 1000 kr. Samtliga aktier ger en röst.

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	23 203	37 670
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	103	-72
	<hr/> 23 306	<hr/> 37 598
Betald skatt	-372	-75
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<hr/> 22 934	<hr/> 37 523
Kassaflöde från förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning(-)/Minskning(+) av fordringar	7 577	-12 492
Ökning(+)/Minskning(-) av skulder	-25 342	41 519
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<hr/> -17 765	<hr/> 29 027
Finansieringsverksamheten		
Lämnade koncernbidrag	-23 034	-37 437
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<hr/> -23 034	<hr/> -37 437
Årets kassaflöde	-17 865	29 113
Likvida medel vid årets början	35 920	6 807
Likvida medel vid årets slut	<hr/> 18 055	<hr/> 35 920

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	18 055	35 920
	<hr/> 18 055	<hr/> 35 920

Noter

Not 1 Värderings- och redovisningsprinciper

Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25 inklusive ändringsföreskrifter) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 2.

Movestic Kapitalförvaltning AB tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Med detta avses internationella redovisningsstandarder, som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av FFFS 2008:25 inklusive ändringsföreskrifter och RFR 2. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Tillgångar och skulder tas som huvudregel upp brutto i redovisningen. Nettoresultat beräknas dock i de fall då det föreligger sakrättslig kvittningsrätt av tillgångar och skulder, och dessa avses avvecklas gemensamt eller samtidigt.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 8 maj

Movestic Kapitalförvaltning ABs moderbolag är Movestic Livförsäkring AB. Koncernredovisning upprättas av yttersta moderbolaget Chesnara plc (Company No 4947166). Koncernredovisningen upprättas enligt IFRS.

Samtliga belopp är i KSEK om inget annat anges.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Vid upprättandet av Bolagets finansiella rapporter per 31 december 2017 finns det standarder och tolkningar som har givits ut men som ännu ej trätt i kraft. Nedan beskrivs den påverkan som nya och ändrade standarder och tolkningar bedöms få på bolagets finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

IFRS 9, Finansiella Instrument

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning. IFRS 9 har godkänts av EU och träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare.

Grundprincipen i den nya standarden är att finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas till verkligt värde med förändringar i resultaträkningen när de uppstår, för att vid efterföljande värdering klassificeras som värderade antingen till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalt resultat eller verkligt värde via resultaträkningen. Vilken värderingskategori som en tillgång omfattas av beror dels på företagets affärsmodell och dels på de kontraktssenliga kassaflöden företaget kommer att erhålla från den finansiella tillgången.

Movestic Kapitalförvaltning kommer att börja tillämpa IFRS 9 från och med 1 januari 2018. Bolaget har gjort bedömningen att tillämpningen av IFRS 9 inte kommer att innebära några väsentliga förändringar i värdering och redovisning av finansiella instrument då bolagets finansiella instrument även fortsättningsvis kommer att värderas till verkligt värde över resultaträkningen eller upplupet anskaffningsvärde.

Den nya standarden inför även en ny modell för nedskrivningar som bygger på förväntade kreditförluster, istället för inträffade enligt IAS 39. Denna nyhet har inte heller bedömts påverka bolaget i någon väsentlig utsträckning då bolagets finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat är av begränsad omfattning. Dock kommer tillämpningen innebära en del upplysningskrav.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning. Standarden träder i kraft 1 januari 2018. Bolaget har gjort bedömningen att tillämpningen av IFRS 15 inte kommer att innebära några väsentliga förändringar i redovisning och värdering av bolagets intäkter kopplade till förvaltningsarvodet. Den nya standarden kommer dock att innebära ytterligare upplysningskrav såsom uppdelning av intäkter utifrån karaktär, tidpunkt, och säkerhet samt information om prestationsåtaganden och tidpunkten för uppfyllandet av åtagandet.

IFRS 16, Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och ska tillämpas från år 2019. Standarden har en leasingmodell för leasetagare, vilken innebär att i stort sett alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderätten (leasingtillgången) och skulden värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderätten inkluderar även direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader.

IFRS 16 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna då bolaget inte har tecknat några väsentliga leasingavtal, avseende kontraktstid och belopp, i egenskap av leasetagare.

Gällande redovisningsprinciper

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i enlighet med RFR 2, innebärande att både lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas i eget kapital.

Funktionell valuta

Bolagets funktionella valuta är SEK.

Provisionsintäkter

Bolaget förvaltar endast fonder på uppdrag av Movestic Sicav. Provisionsintäkter omfattar dels en fast ersättning för bolagets uppdrag, dels, i förekommande fall, en prestationsbaserad ersättning baserad på fondernas överavkastning. Den fasta ersättningen beräknas dagligen samt erläggs varje månad. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och betalas, i förekommande fall, kvartalsvis.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, lokalhyra, konsultarvode och övriga kostnader såsom IT-, telefon-, revisions-, rese- och representationskostnader. Se även not 7.

Operationell leasing

Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella och redovisas enligt reglerna för operationell leasing. Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden.

Skatt

Total skatt som belastar årets resultat utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserat på hur temporära skillnader förväntas bli utjämnade med tillämpning av skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden.

Kassaflödesanalys

Movestic Kapitalförvaltnings kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan.

Kassaflödet är uppdelat i tre verksamheter:

Löpande verksamheten

Består av flöden från den huvudsakliga verksamheten: provisionsintäkter, övriga intäkter samt driftskostnader.

Investeringsverksamheten

Förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv eller avyttringar av anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten

Upplyser om förändringarna i upptagna eller givna lån samt ägartransaktioner.

Ersättningar till anställda

Bolaget tryggar pensionsförmåner för anställda enligt lag och avtal. För ytterligare information, se not 8.

Bolagets finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder indelas vid värdering i följande kategorier:

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

En finansiell tillgång eller en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet är en finansiell tillgång eller finansiell skuld som uppfyller något av följande villkor: a) den klassificeras som att den innehas för handel eller b) vid det första redovisningstillfället identifieras den som en post värderad till verkligt värde via resultatet. Bolagets innehav i placeringstillgångar ingår i denna kategori.

Värdering sker till verkligt värde med omräkning via resultaträkningen. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde ingår i resultaträkningen i den period då de uppstår. Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade köpkurser på balansdagen.

Lånefordringar och kundfordringar

I denna kategori intas finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad, exempelvis medel på bank. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Övriga finansiella skulder

Denna kategori omfattar alla finansiella skulder som inte faller under kategorin Värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen av finansiella tillgångar och skulder följer den interna rapporteringen och uppföljningen inom bolaget.

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättandet av finansiella rapporter förutsätts att styrelse och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Vid tillämpningen av lagbegränsad IFRS för räkenskapsåret 2017 har det inte gjorts några bedömningar som har haft någon betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

Not 3 Riskhantering

Företaget är främst exponerat mot finansiella risker samt operativa risker. Ramverket för riskhantering bygger på Bolagets företagsstyrningssystem som utgår från tre försvarslinjer. Första försvarslinjen består av VD, verksamhetschefer och medarbetare. Den löpande hanteringen inom de respektive ansvarsområdena är delegerade till riskägare i verksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av de oberoende kontrollfunktionerna, Compliance och Riskkontroll. Som tredje försvarslinje svarar Internrevisionsfunktionen. Denna not beskriver riskhanteringen och Bolagets huvudsakliga risker.

Organisation av riskarbetet

Movestic Kapitalförvaltnings styrelse har det yttersta ansvaret för att säkerställa att Bolaget har ett effektivt riskhanteringssystem på plats. Riskhanteringssystemet består av policydokument, strategier, processer och rutiner för att identifiera, bedöma, granska, hantera och rapportera de risker som Bolaget är eller skulle kunna vara exponerade mot. Styrelsen fastställer utifrån gällande regler, ramarna för Movestic Kapitalförvaltnings riskhantering, genom interna regler i olika styrdokument. Bolagets VD ansvarar för att alla styrdokument införlivas i verksamheten och fastställer mer detaljerade instruktioner. Styrdokumenterna uppdateras och fastställs årligen.

Riskkontrollfunktionen ska bistå Styrelse, VD och andra funktioner och avdelningar i deras arbete med att upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem och ansvarar för att kontinuerligt utveckla och förbättra Bolagets riskhanteringssystem. Riskkontrollfunktionen övervakar Bolagets risker och agerar för att förebygga oönskat risktagande. Funktionen Riskkontroll rapporterar om status på Bolagets riskhanteringshanteringssystem och risksituation till såväl Styrelse som VD. Vidare lämnar funktionen rekommendationer till Styrelse och VD rörande

eventuella förändringar eller förbättringar som behöver göras för att säkerställa efterlevnad av lagar och regler inom området för Bolagets riskhantering.

Compliancefunktionen ska utgöra ett stöd för att verksamheten följer lagar, förordningar, god sed eller standard och andra interna regelverk avseende den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen ska stödja verksamheten vid identifiering och fastställande av betydande risker för bristande regelefterlevnad. Compliancefunktionen är oberoende och objektiv i relation till de operativa aktiviteterna. Rapportering till VD sker på löpande basis och vid varje styrelsemöte avges en compliancerapport. Funktionen leder vidare arbetet med att säkerställa att Bolagets interna regler är anpassade för att uppfylla förpliktelser enligt lag och övriga regleringar. Både riskkontrollfunktionen och compliancefunktionen är outsourcade till moderbolaget.

Internrevisionen är en fristående granskningsfunktion som är direkt underställd Movestic Kapitalförvaltnings styrelse och rapporterar direkt till denna. Funktionens uppgift är att granska och utvärdera Bolagets system för företagsstyrning, riskhantering och intern kontroll och därefter ge rekommendationer till förbättringar inom dessa områden. Internrevision är outsourcad externt och är reglerad via uppdragsavtal.

Finansiella risker

Till finansiella risker hänförs motpartsrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och koncentrationsrisk.

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken för eventuella förluster till följd av fallissemang eller försämrad kreditvärdighet hos motparter. Motpartsrisk omfattar bankkontomedel och begränsas genom att likvida medel placeras hos banker med hög rating. Nedan följer en redovisning av Bolagets maximala exponering för kreditrisk på balansdagen.

	Kassa/Bank (KSEK)
<i>Finansiella institut</i>	
Exponering	18 055
Summa	18 055

Arvoden för förvaltning av de fonder Bolaget förvaltar, beräknas och upparbetas dagligen i fonderna. För den del av förvaltningsarvodet som tillfaller Bolaget uppstår således löpande en fordran på respektive fond vilken regleras månadsvis och i vissa fall kvartalsvis ur fonden. Detta sker via fondernas förvaringsinstitut, RBC. Motpartsrisken avseende dessa fordringar bedöms som marginell.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att förändringar i räntesatser, valutakurser och aktiekurser påverkar marknadsvärdet på Bolagets tillgångar eller intjäning negativt. Bolagets investeringsportfölj består enbart av banktillgodohavanden samt andelar i en penningmarknadsfond. Gällande penningmarknadsfonden begränsas marknadsrisken av att fondens placeringsriktlinjer enbart tillåter placeringar i penningmarknadsinstrument med löptid kortare än 1 år. Bolaget utför inte handel för egen räkning och har inget handelslager, varmed marknadsrisken i form av förändringar i värdet på egna tillgångar bedöms som mycket begränsad.

Då Bolagets intäkter är beroende av kundernas förvaltade tillgångar hänför sig marknadsrisken framförallt till att Bolagets intjäning påverkas negativt av ogynnsamma marknadsförhållanden. Denna intjäningsrisk analyseras och stresstestas i Bolagets Interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Bolagets likviditetsstrategi syftar till att säkerställa att Bolaget övervakar och hanterar sitt likviditetsbehov under såväl tider av normala likviditetsflöden som långdragna krissituationer. Bolaget ska, för att behålla en god framförhållning gällande sin likviditetshantering, upprätthålla en likviditetsreserv.

Styrelsen beslutar om likviditets- och finansieringsstrategierna samt beslutar om Bolagets risktolerans avseende likviditetsrisk. VD ska löpande följa Bolagets hantering av likviditetsrisker och likviditetsutveckling samt löpande

rapportera en finansrapport till styrelsen. Riskkontrollfunktionen ansvarar för löpande uppföljning och oberoende kontroll av Bolagets likviditetsrisker. Funktionen rapporterar kvartalsvis till styrelsen beträffande nivån på likviditetsreserven, samt gällande utfallet av de stresstest som funktionen utför.

Bolaget ska, i den årliga Interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU), beakta sitt framtida likviditetsbehov. Analysen ska ge vägledning beträffande Bolagets framtida likviditetshantering samt eventuella förändringar av likviditetsreservens storlek.

Riskkontrollfunktionen utför kvartalsvis ett stresstest baserat på en minskning i fondkapitalet som förvaltas av Bolaget. Syftet med stresstestet är att visa på hur mycket fondkapitalet kan minska under ett specifikt kvartal innan vinsten före skatt blir negativ och således hotar likviditetssituationen. Resultatet av stresstestet rapporteras till styrelsen i samband med den kvartalsvisa riskrapporten och ska fungera som beslutsunderlag gällande eventuella justeringar av hanteringen av likviditetsrisken och dess toleransnivåer.

Bolaget har tagit fram en beredskapsplan för likviditetsrisker. Planen beskriver vilka händelser som ska eskaleras till VD och/eller styrelsen för åtgärd, samt hur en eventuell likviditetskris ska hanteras.

Sammantaget bedöms Bolagets exponering mot likviditetsrisk som begränsad. Kvantitativa uppgifter beträffande Bolagets likviditetspositioner redovisas på www.movestickapital.se.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är risken att bristande diversifiering av tillgångsportföljen eller att stor exponering mot enskilda emittenter eller motparter leder till förluster vid fallissemang eller ogynnsamma marknadsförhållanden. Koncentrationsrisken bedöms minst årligen i samband med IKLU:n och Bolaget har avsatt kapital för att möta denna risk. Sammantaget bedöms Bolagets exponering mot koncentrationsrisk som begränsad.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna rutiner, mänskliga fel eller fallerade system. Kategorin operativ risk inbegriper ryktes- och legala risker vilka kan orsakas av otillräckliga processer eller försummelse vållad av personal. Verksamheten ansvarar för hanteringen av operativa risker och Riskkontrollfunktionen ansvarar för den kontinuerliga uppföljningen, bedömningen och rapporteringen av operativa risker. Bedömningen och uppföljningen av operativa risker sker genom självutvärderingar av risker tillsammans med chefer och medarbetare. Utvärderingarna genomförs minst årligen och uppföljningar sker vid behov.

Riskerna bedöms genom att uppskatta sannolikheten för att en oönskad händelse inträffar på grund av en specifik risk, samt vilken konsekvens en sådan händelse skulle ha på den dagliga verksamheten. De identifierade riskerna kan sedan hanteras genom stödjande åtgärder från Riskkontrollfunktionen genom att bistå i införandet av förbättrade rutiner, processer och samarbeten.

Den samlade riskexponeringen rapporteras kontinuerligt till Bolagets VD och styrelse.

Affärsrisker

Affärsrisker är inriktade på storskaliga strukturella riskfaktorer. Affärsrisker är indelade i följande underkategorier:

Strategisk risk är risken för förlust till följd av Bolagets generella affärsstrategi, affärsbeslut eller brist på agerande vid förändringar i samhället eller branschen.

Politisk risk är risken för förlust till följd av politiska eller samhällseliga förändringar, såsom förändringar i lagar och annan extern reglering.

Övriga affärsrisker är risker som inte passar in i kategorierna ovan, till exempel risken för förlust till följd av konkurrens från andra bolag eller prispress på en konkurrensutsatt eller politiskt styrd marknad och som inte kan tillgodoses med minskade kostnader.

Affärsrisker som är relevanta för Movestic Kapitalförvaltning AB är även relevanta för moderbolaget, Movestic Livförsäkring AB, antingen direkt eller indirekt. Affärsrisker mäts, övervakas och rapporteras därför av Movestic Livförsäkring AB, genom en liknande process som för operativa risker, men med ett tillvägagångssätt som skräddarsytt för att bäst passa den specifika riskkategorin.

Not 4 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen), lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2015:5) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital samt kapitalbehov enligt det kombinerade buffertkravet.

De regulatoriska minimikapitalkraven är det högsta av följande:

- summan av kapitalkraven för kreditrisker och marknadsrisker (eventuell valutakursrisk i balansräkningen)
- 25 procent av bolagets fasta omkostnader för det föregående året

Bolaget tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk, vilket innebär att det finns sjutton exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen.

Upplysningar lämnas i enlighet med tillsynsförordningen, Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut enligt tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25 inkl uppdateringar) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalbas	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	11 000	11 000
Varav: Aktiekapital	1 400	1 400
Varav: Balanserade vinstmedel	-8 366	-19 752
Varav: Årets vinst	17 966	29 352
<i>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</i>	11 000	11 000
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
<i>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</i>	0	0
<i>Kärnprimärkapital</i>	11 000	11 000
<i>Primärkapitaltillskott</i>	0	0
Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)	11 000	11 000
<i>Supplementärkapital</i>	0	0
Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)	11 000	11 000

Kapitalrelationer och buffertkrav	2017-12-31	2016-12-31
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	40 787	59 529
Kapitalrelationer (%)		
Kärnprimärkapitalrelation	27,0	18,2
Primärkapitalrelation	27,0	18,2
Total kapitalrelation	27,0	18,2
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,0	8,0
Varav kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	20,0	10,2
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk	24 065	39 741
Marknadsrisk (valutakursrisk)	0	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk och marknadsrisk	24 065	39 741
Riskvägt exponeringsbelopp baserat på 25% av fasta omkostnader fg år	40 787	59 529
Totalt minimikapitalbaskrav	3 263	4 762

Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden per exponeringsklass

2017 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponeringsbelopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot institut	18 055	3 611	289
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	20 075	20 075	1 606
Övriga poster	378	378	30
Summa	38 509	24 065	1 925
2016 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponeringsbelopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	427	0	0
Exponeringar mot institut	37 420	7 484	599
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	19 975	19 975	1 598
Övriga poster	12 282	12 282	983
Summa	70 104	39 741	3 179

Bolaget utvärderar regelbundet behovet av kapital och likviditet utifrån finansiella mål, riskprofil och beslutad affärsstrategi, samt stressade scenarier som anger kapitaluthålligheten över en längre framåtblickande tidsperiod. Bolaget har dokumenterade egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Kapitalbehovet bedöms systematiskt utifrån den totala nivån på de risker bolaget är eller kan bli exponerad för. Översynen av kapital- och likviditetsbehovet görs löpande och är en integrerad del av bolaget verksamhetsutveckling. Kapitalstrukturen planeras utifrån lagda prognoser.

Bolaget bedöms ha en betryggande kapitalbas med hänsyn tagen till de legala minimikapitalkraven och tillkommande risker enligt den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Not 5 Provisionsintäkter

	2017	2016
Förvaltningsarvode	37 055	55 275
Summa	37 055	55 275
Förvaltningsarvode - fast ersättning	2017	2016
Multifond Offensiv	2 283	2 239
Multifond Balanserad	4 798	4 248
Multifond Försiktig	972	916
Aktiv Allokering	411	363
Movestic Bygga	1 159	978
Movestic Bevara	866	909
Movestic Index	148	73
Modernac	797	1 964
	11 434	11 690
Förvaltningsarvode - rörlig ersättning	2017	2016
Multifond Offensiv	894	7 001
Multifond Balanserad	3 948	8 445
Multifond Försiktig	508	999
Movestic Bygga	7 586	8 382
Movestic Bevara	4 297	9 758
Modernac	4 513	9 000
	21 746	43 585
Förvaltningsarvode - övrigt	2017	2016
Övrigt	3 875	-
	3 875	-

Enligt det avtal som bolaget ingått med Movestic Sicav S.A. och Movestic Fund Management S.A. har bolaget rätt till fondernas hela förvaltningsavgift. Det beloppet uppgick under 2017 till 252 (270) miljoner kronor. De som investerar i respektive fond har dock rätt till rabatt på förvaltningsavgiften och de företag som förvaltar de fonder där förvaltningen har vidaredelegerats från Bolaget har rätt till ett förvaltningsarvode. Såväl rabatterna som förvaltningsarvodena tas ur fondernas förvaltningsavgift, och uppgick under 2017 till 215 (215) miljoner kronor. Betalningen av arvoden och rabatterna sker direkt från fonden till investeraren respektive förvaltare. I årsredovisningen redovisas förvaltningsarvode som utbetalts till Bolaget efter avdrag för underförvaltares andel och efter lämnad rabatt till investeraren.

Under året har bolaget även erhållit ersättning avseende uppdraget som förvaltare där förvaltningen har lagts ut på externa parter. Ersättningen uppgick till 3,8 (0) miljoner kronor.

Not 6 Allmänna administrationskostnader

	2017	2016
Lönekostnader	3 475	4 943
Sociala kostnader	2 803	3 325
Övriga personalkostnader	-1 455	1 905
Lokalhyra	296	269
Konsultarvode	1 192	1 091
Övriga kostnader	7 541	6 071
Summa	13 852	17 604
Operationella leasingavtal	2017	2016
inom ett år	93	156
senare än ett år men inom fem år	93	201

Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 93 (156).

Not 7 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2017	2016
Sverige	6	5
varav män	4	3

Könsfördelning i företagsledningen	2017		2016	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelsen	4	–	5	–

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2017	2016
Styrelse och VD	2 134	1 958
Övriga anställda	1 923	3 678
Summa	4 057	5 635
Sociala kostnader	2 835	3 434
varav pensionskostnader	1 256	1 439

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör	2017	Övriga styrelse-		Totalt
		VD	medlemmar	
Löner		1 158	542	1 700
Rörlig ersättning		380	–	380
Förmåner		54	–	54
Pensionskostnader		361	–	361
Sociala kostnader		588	170	758
Summa		2 541	712	3 253

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör	2016	Övriga styrelse-		Totalt
		VD	medlemmar	
Löner		1 204	330	1 534
Rörlig ersättning		396	–	396
Förmåner		27	–	27
Pensionskostnader		343	–	343
Sociala kostnader		470	104	574
Summa		2 440	434	2 874

Principer för ersättning till styrelse och VD

Lön och arvoden

Styrelsearvoden utgår inte till personer anställda i bolaget. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension.

Löner och ersättningar avser endast personal i Sverige.

Rörlig ersättning

I tabell nedan specificeras utbetald rörlig ersättning. All rörlig ersättning utbetalas i form av lön.

Pensioner

Avgifter avseende avgiftsbestämda pensionsplaner, där bolagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som bolaget åtagit sig att betala, redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den period som de hänförs till.

Åtaganden för ålders- och familjepension för anställda födda 1971 eller tidigare tryggas genom försäkring i FPK om inte annat avtalats. Detta är en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Eftersom tillämpning av tryggandelagens bestämmelser är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt så behöver reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda planer inte tillämpas i juridisk person. Istället får en förenklingsregel användas som säger att ett företag ska redovisa en förmånsbestämd plan som en avgiftsbestämd plan, om en pensionspremie betalas till ett försäkringsbolag, en understödsförening, eller liknande. Planen redovisas därför som en kostnad i resultaträkningen i den period till vilken den hänförs. Anslutna arbetsgivare ansvarar gemensamt för finansieringen av planen i sin helhet. Alla deltagare delar därmed också den aktuariella risken som är förknippad med planen.

De senaste tillgängliga upplysningarna från FPK är från den publicerade delårsrapporten per första halvåret 2017. Av den framgår att den kollektiva konsolideringsnivån uppgår till 121 procent (117) beräknat utifrån fördelningsbara tillgångar i förhållande till åtagandena till försäkrade. Förvaltad kapital uppgick till 14,2 mdkr (14,1 mdkr). Antalet anslutna företag uppgick till 126 och antalet försäkrade till 26 000 per december 2016.

Detta års betalda avgifter till planen uppgår till 17 KSEK (188 KSEK). För 2018 förväntas bolaget inte ha några avgifter till planen då personalen omfattas av FTP 1.

Det finns inte någon information om framtida över- eller underskott i planen och om dessa skulle kunna påverka framtida års avgifter.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören och övriga personer i bolagsledningen rätt till lön under en uppsägningsperiod om 6 månader.

Ersättningspolicy

Av bolagets ersättningspolicy framgår bl.a. att rörlig lönedel kan erbjudas för att belöna i förväg överenskomna målrelaterade prestationer, att garanterad rörlig lönedel endast kan användas första anställningsåret och att den rörliga lönedelen inte ska överstiga 50 % av fast lön. För anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil och med en rörlig ersättning som överstiger 100 KSEK ska utbetalning av 60 procent av den av styrelsen beslutade rörliga ersättningen skjutas upp under tre års tid. Den uppskjutna delen får betalas ut pro rata en gång om året under uppskjutandeperioden med start tidigast ett år efter att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättning till VD beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga anställda beslutas av VD. Ansvarig styrelseledamot för beredande av beslut om rörlig ersättning är Chesnars koncernchef. Vid behov kan frågor i samband med beredningsprocessen hänskjutas till moderbolagets ersättningskommitté.

Movestic Kapitalförvaltning AB har under 2017 haft två olika program för belöning av medarbetares prestationer genom en rörlig ersättning.

Det ena programmet omfattar samtliga anställda exklusive de som ingår i det individuella programmet. Kriterierna för den rörliga ersättningen har varit samma för samtliga befattningshavare. Kriterierna har varit på förhand bestämda och bygger på i förväg beslutade målrelaterade prestationer på bolags-, enhets- och individuell nivå. Såväl finansiella som icke-finansiella kriterier beaktas. Den högsta ersättningsnivån har varit bestämd och begränsad.

Det individuella programmet omfattar VD samt en nyckelfunktion, har ett inbyggt tak och bygger på i förväg beslutade målrelaterade prestationer på bolags-, enhets- och individuell nivå. Såväl finansiella som icke-finansiella kriterier beaktas.

Risikanalys

Risikanalysen ska ta sin grund i att ersättningsystemet ska verka för en sund och effektiv riskhantering samt motverka ett överdrivet risktagande. Bolaget ska eftersträva att totala ersättningar inte äventyrar bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Bolagets ersättningspolicy bygger på långsiktighet och ett begränsat risktagande. Med bakgrund av de kriterier som slagits fast i ersättningspolicy och de rutiner och kontrollaktiviteter som bolaget har infört bedöms det i nuläget inte föreligga några väsentliga risker med utformningen av ersättningsystemet.

Löner, ersättningar och övriga förmåner

Ersättningar och förmåner avseende 2017 och 2016 fördelat på kategorierna verkställande ledning, anställda som kan påverka företagets risknivå och övriga anställda redovisas nedan.

Ersättningar till verkställande ledning, anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil och övriga anställda

	2017						Totalt
	Antal personer	Löner	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions-kostnader	Sociala kostnader	
Verkställande ledning	1	1 158	380	54	361	588	2 541
Andra anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil	1	406	102	6	174	203	892
Övriga anställda	4	1 321	56	32	722	618	2 749
Summa		2 885	538	92	1 257	1 409	6 182

	2016						Totalt
	Antal personer	Löner	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions-kostnader	Sociala kostnader	
Verkställande ledning	1	1 204	396	27	343	470	2 440
Andra anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil	1	566	156	32	218	290	1 262
Övriga anställda	3	2 792	19	113	879	1 132	4 935
Summa		4 562	571	172	1 440	1 892	8 637

För tidigare VD, fram till 2016-02-23, har under 2016 kostnadsförts lön om 1 925 KSEK. Rörlig ersättning har kostnadsförts med 396 KSEK. Pensionskostnaden uppgår under året till 537 KSEK. Kostnad avseende perioden fram till 2016-02-23 har redovisats i kolumnen VD/Verkställande ledning. Kostnad för perioden efter avgång har redov

Förändring av skuld för rörlig ersättning till verkställande ledning, anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil och övriga anställda

Förändring av skuld för rörlig ersättning	2017	2016
Ingående Balans	915	2 257
Intjänade ersättningar under 2017	538	546
Utbetalade ersättningar	-713	-570
Justerad ej utbetald ersättning som intjänats tidigare år	-512	-1 318
Utgående balans	228	915

Varav uppskjuten ersättning isats i kolumnen Övriga anställda

Not 8 Skatt på årets resultat

	2017	2016
<i>Aktuell skatt</i>		
Periodens skatt	67	83
Skatt avseende tidigare perioder	102	-
Skatt hänförlig till koncernbidrag	5 068	8 236
Totalt redovisad skattekostnad	5 237	8 319

Uppskjuten skatt
grund av följande poster

	2017	2016
Årets resultat före skatt	23 203	37 670
Koncernbidrag	-23 034	-37 436
Skatt beräknad på en nominell skattesats om 22 %	5 105	8 287
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	30	32
Skatt hänförlig till tidigare perioder	102	-
Redovisad skattekostnad	5 237	8 319

Not 9 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2017-12-31		2016-12-31	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Värdepapper emitterade av:				
Övriga emittenter	20 000	20 075	20 000	19 975

Under obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas tillgångar i räntebärande värdepapper och innehavi i investeringsfonder där innehavet till mer än 50% utgörs av räntebärande tillgångar.

Not 10 Övriga tillgångar

	2017-12-31	2016-12-31
Skattefordran	202	345
Övriga tillgångar	79	82
Summa	282	427

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna avgifter	5 972	13 417
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	378	365
Summa	6 350	13 782

Not 12 Övriga skulder

	2017-12-31	2016-12-31
Personalens källskatt	95	238
Skuld till moderbolag	31 569	53 710
Summa	31 664	53 948

Not 13 Löptidsinformation

	2017-12-31				
	Betalbar på anfordran	Återstående löptid högst 3 mån	Återstående löptid längre än 3 mån men högst 12 mån	Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	Återstående löptid längre än 5 år
Utlåning till kreditinstitut	18 055	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	–	95	–	31 569	–
Upplupna kost. o förut. int.	–	84	2 014	–	–
Summa	18 055	180	2 014	31 569	–

	2016-12-31				
	Betalbar på anfordran	Återstående löptid högst 3 mån	Återstående löptid längre än 3 mån men högst 12 mån	Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	Återstående löptid längre än 5 år
Utlåning till kreditinstitut	35 920	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	–	238	–	53 710	–
Upplupna kost. o förut. int.	–	174	4 982	–	–
Summa	35 920	412	4 982	53 710	–

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Särskild löneskatt	305	349
Sociala avgifter	177	274
Semesterlöneskuld	299	320
Upplupen bonus inkl. sociala avgifter	1 047	1 934
Övrigt	269	2 279
Summa	2 098	5 156

Not 15

Närstående

Som närstående definieras samtliga bolag inom Chesnara-koncernen samt nyckelpersoner i ledande ställning i bolaget och i moderbolaget Movestic Livförsäkring AB.

Transaktioner mellan Movestic Kapitalförvaltning AB och Movestic Livförsäkring AB

Bolaget har avtal med moderbolaget avseende hyra av kontorslokaler, administrativa tjänster m.m. Under verksamhetsperioden har tjänster för 4 947 KSEK (4 070KSEK) köpts från Movestic Livförsäkring AB.

Innestående skuld till moderbolaget per den 31 december 2017 är 31 569 KSEK (53 710 KSEK).

Transaktioner mellan Movestic Kapitalförvaltning AB och Movestic Fund management S.A (Movestic Sicav S.A)

Bolaget har sedan första juni 2017 avtal med det nybildade systerbolaget -Movestic Fund management avseende förvaltning av fonder. Ersättning för förvaltningsuppdraget har erhållits från Movestic Sicav S.A med 37 055 (55 275) KSEK.

Prissättning

Bolaget tillämpar marknadsprismetoden för transaktioner med närstående part.

Se not 7 för transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning.

Not 16 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar		Verkligt värde
Finansiella tillgångar 2017-12-31				
Fordringar	–	282		282
Kassa och bank	–	18 055		18 055
Placeringsstillgångar	20 075	–		20 075
Upplupna intäkter	–	6 350		6 350
Summa	20 075	24 687		44 762
Finansiella tillgångar 2017-12-31				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Placeringsstillgångar	20 075	–	–	20 075
Summa	20 075	–	–	20 075
	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar		Verkligt värde
Finansiella tillgångar 2016-12-31				
Fordringar	–	427		427
Kassa och bank	–	35 920		35 920
Placeringsstillgångar	19 975	–		19 975
Upplupna intäkter	–	13 782		13 782
Summa	19 975	50 129		70 104
Finansiella tillgångar 2016-12-31				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Placeringsstillgångar	19 975	–	–	19 975
Summa	19 975	–	–	19 975
	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder		Verkligt värde
Finansiella skulder 2017-12-31				
Skulder	–	31 664		31 664
Upplupna kostnader	–	2 098		2 098
Summa	–	33 762		33 762
	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder		Verkligt värde
Finansiella skulder 2016-12-31				
Skulder	–	53 948		53 948
Upplupna kostnader	–	5 156		5 156
Summa	–	59 104		59 104

Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	Inga	Inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 18 Händelser efter balansdagen

VD Henrik Nilsson har efter räkenskapsårets slut meddelat sin avgång med iakttagande av sex månaders uppsägningstid.

Not 19 Disposition av företagets vinst

Till årsstämmans förfogande står SEK 9 600 000. Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras SEK 9 600 000.

Stockholm den 2018

.....
John Deane
Styrelseordförande

.....
Per Friman

.....
Henrik Nilsson
Verkställande direktör

.....
Åke Gustafsson

.....
Michael Gunnarsson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2018
Deloitte AB

.....
Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor