



**Movestic Kapitalförvaltning AB**  
(Org. nr 556760 - 8780)

## **Årsredovisning 2018**

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 2018-01-01 – 2018-12-31. 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 nio, ansvarig förvaltare för samtliga fonder är Johan Tjeder.

Vid årets början 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 stärkt skydd för Bolagets kunder samt utökade krav vid utläggning av verksamhet och hantering av intressekonflikter.

Från och med 1 september trädde Anders Malcolm in som bolagets VD och ersatte Henrik Nilsson. I maj 2018 trädde Stefan Klohammar in i Styrelsen och ersatte Michael Gunnarsson.

## Upplysningar

### Information om risker

I Bolaget uppstår olika typer av risker såsom marknadsrisker, likviditetsrisker, motpartsrisker och operativa risker. 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 negativ sett till helåret. Trots en positiv början slutade året med att samtliga fonder tappade i förvaltad kapital. Jämfört med föregående år var intäkterna för Bolaget därför lägre. Resultatbaserad avgift genererades endast under första kvartalet. Bolagets fonder drabbades inte hårdare än jämförbara produkter på marknaden. Bolagets ekonomiska ställning är inte på något sätt påverkad.

### **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 och minskade stimulanser i finanspolitiken. Fortsatt fokus under 2019 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 fortsatt med sitt 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	-3 657 262
Årets resultat	3 657 262
	<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 4 689 (23 034) KSEK.

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

## Ekonomisk översikt

Belopp i KSEK	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Resultaträkning</b>					
Ränteintäkter	-	-	-	0	31
<b>Räntenetto</b>	-	-	-	<b>0</b>	<b>31</b>
Provisioner netto	18 189	37 055	55 275	14 909	19 240
Övriga rörelseintäkter	-	-	0	5 537	7 527
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>18 189</b>	<b>37 055</b>	<b>55 275</b>	<b>20 446</b>	<b>26 767</b>
Allmänna administrationskostnader	-13 436	-13 852	-17 604	-18 629	-17 240
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-13 436</b>	<b>-13 852</b>	<b>-17 604</b>	<b>-18 629</b>	<b>-17 240</b>
Skatt på årets resultat	-1 096	-5 237	-8 319	-400	-2 103
<b>Årets resultat</b>	<b>3 657</b>	<b>17 966</b>	<b>29 352</b>	<b>1 417</b>	<b>7 455</b>

## Balansräkning

<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	16 776	18 055	35 920	6 807	22 174
Finansiella placeringstillgångar	19 995	20 075	19 975	19 903	-
Övriga tillgångar	436	282	427	388	346
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 193	6 350	13 782	1 371	4 036
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38 400</b>	<b>44 762</b>	<b>70 104</b>	<b>28 468</b>	<b>26 556</b>
<b>Skulder och Eget kapital</b>					
Övriga skulder	25 932	31 664	53 948	13 602	12 191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 468	2 098	5 156	4 017	3 516
Eget kapital	11 000	11 000	11 000	10 849	10 849
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>38 400</b>	<b>44 762</b>	<b>70 104</b>	<b>28 468</b>	<b>26 556</b>

## Nyckeltal

Riskvägt exponeringsbelopp	43 523	40 787	59 529	49 037	57 347
Total kapitalrelation	25%	27%	18%	22%	19%
Primärkapitalrelation	25%	27%	18%	22%	19%
Kapitalbas	11 000	11 000	11 000	10 849	10 848
Medelantal anställda	3,0	5,0	5,0	5,0	6,0
Avkastning på tillgångar	9,5%	40,1%	41,9%	5,0%	28,1%

**Riskvägt exponeringsbelopp** är baserat på 25% av fasta omkostnader under föregående år. Till och med år 2014 redovisade bolaget det riskvägda exponeringsbeloppet enligt schablonmetoden (20% av det exponerade beloppet). Per 2015-12-31 räknades tidigare värden om (2013–2014) baserat på 25% av fasta omkostnader under föregående år.

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

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

**Kapitalbasen** utgörs av ett eget kapital med avdrag för uppskjuten skattefordran

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

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2018	2017
Provisionsintäkter	5	18 189	37 055
<b>Provisions och förvaltningsintäkter netto</b>		<b>18 189</b>	<b>37 055</b>
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>18 189</b>	<b>37 055</b>
Allmänna administrationskostnader	6	-13 436	-13 852
<b>Rörelseresultat</b>		<b>4 753</b>	<b>23 203</b>
Skatt på årets resultat	8	-1 096	-5 237
<b>Årets resultat</b>		<b>3 657</b>	<b>17 966</b>

## Balansräkning

---

Belopp i KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	13	16 776	18 055
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9	19 995	20 075
Övriga tillgångar	10	436	282
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	1 193	6 350
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>38 400</b>	<b>44 762</b>
 <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		1 400	1 400
Balanserad vinst eller förlust		5 943	-8 366
Årets resultat		3 657	17 966
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>11 000</b>	<b>11 000</b>
 <b>SKULDER</b>			
Övriga skulder	12, 13	25 932	31 664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13, 14	1 468	2 098
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>27 400</b>	<b>33 762</b>
 <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		 <b>38 400</b>	 <b>44 762</b>

## Förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital	
<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2017-01-01</b>	<b>1 400</b>	<b>-19 752</b>	<b>29 352</b>	<b>11 000</b>
Vinstdisposition	–	29 352	-29 352	–
Koncernbidrag	–	-23 034	–	-23 034
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	5 068	–	5 068
Årets resultat	–	–	17 966	17 966
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>1 400</b>	<b>-8 366</b>	<b>17 966</b>	<b>11 000</b>
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	<b>1 400</b>	<b>-8 366</b>	<b>17 966</b>	<b>11 000</b>
Vinstdisposition	–	17 966	-17 966	–
Koncernbidrag	–	-4 689	–	-4 689
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	1 032	–	1 032
Årets resultat	–	–	3 657	3 657
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>1 400</b>	<b>5 943</b>	<b>3 657</b>	<b>11 000</b>

Antalet aktier i Movestic Kapitalförvaltning AB uppgick per 31 december 2018 till 1 400 med ett kvotvärde om 1000 kr. Samtliga aktier ger en röst.

## Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	4 753	23 203
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	501	103
	5 254	23 306
Betald skatt	-485	-372
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 769</b>	<b>22 934</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Ökning(-)/Minskning(+) av fordringar	5 003	7 577
Ökning(+)/Minskning(-) av skulder	-6 362	-25 342
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 359</b>	<b>-17 765</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Lämnade koncernbidrag	-4 689	-23 034
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4 689</b>	<b>-23 034</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1 279</b>	<b>-17 865</b>
Likvida medel vid årets början	18 055	35 920
Likvida medel vid årets slut	<b>16 776</b>	<b>18 055</b>

### Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

#### Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	16 776	18 055
	<b>16 776</b>	<b>18 055</b>
<b>Räntor</b>		
Räntekostnader	-141	-162



# 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. Netto-redovisning sker 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 7 maj 2019.

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 2018 har nya standarder och tolkningar trätt i kraft. Nedan beskrivs påverkan nya och ändrade standarder och tolkningar får på bolagets finansiella rapporter

#### IFRS 9 Finansiella instrument

Fr.o.m. 1 januari tillämpar Movestic Kapitalförvaltning IFRS 9 Finansiella instrument istället för IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden introducerar nya krav för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Dessutom innehåller standarden regler om nedskrivning och säkringsredovisning. De huvudsakliga principerna i IFRS 9 kan sammanfattas enligt följande;

- Alla redovisade finansiella tillgångar värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde beroende på deras karaktär och vilken affärsmodell som tillämpas för dem. Finansiella tillgångar vars syfte enbart är att uppbära de kontraktuella kassaflödena ska värderas till upplupet anskaffningsvärde. Om affärsmodellens syfte istället är att både uppbära de kontraktuella kassaflödena, men också att sälja instrumentet värderas det till verkligt värde, där förändringarna i verkligt värde redovisas i Övrigt totalresultat. I alla övriga affärsmodeller värderas instrumenten också till verkligt värde, men med värdeförändringarna i resultaträkningen.
- Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde ska prövas med avseende på nedskrivning. Enligt IFRS 9 ska reserveringar för kreditförluster beräknas utifrån förväntade kreditförluster, istället för faktiskt inträffade. Det innebär att årets förväntade förlust ska reserveras för redan vid första redovisningstillfället. Om kreditrisken ökar väsentligt ska värdet på instrumentet skrivas ner med ett belopp som motsvarar de kreditförluster som förväntas uppkomma under kreditens återstående löptid. Vid beräkningen av dessa reserveringar ska framåtriktade faktorer beaktas.
- Principerna för säkringsredovisning enligt i IFRS 9 innebär större möjlighet att koppla säkringsaktiviteterna till den faktiska riskhanteringen och tillåter mer kvalitativa bedömningar.

Movestic Kapitalförvaltning har valt att tillämpa möjligheten att inte redovisa IFRS 9 med retroaktiv tillämpning, vilket innebär att jämförelsetalen för 2017 inte har räknats om. Förstagångstillämpningen för Movestic Kapitalförvaltning har inte inneburit någon skillnad i hur bolaget redovisar och värderar sina finansiella tillgångar. Bolagets finansiella instrument värderas antingen till verkligt värde via resultaträkningen eller till upplupet anskaffningsvärde. Tillämpningen av IFRS 9 har således inte haft någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

Bolaget har inte gjort några nedskrivningar baserat på förväntade kreditförluster då de inte utgör en väsentlig risk och historiskt har inga kreditförluster konstaterats. Movestic Kapitalförvaltning tillämpar inte säkringsredovisning.

#### IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Movestic Kapitalförvaltning IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Standarden ersätter IAS 18 och övriga tidigare utgivna standarder som hanterar intäkter. Standarden är tillämplig på de avtal eller delar av avtal som bedöms utgöra en tjänst men inte tillämplig på försäkringsavtal. Standarden innebär i korthet att ett företag redovisar intäkter i takt med att prestationsåtaganden fullgörs i enlighet med en femstegsmodell.

Övergången har inte inneburit några effekter på företagets redovisningsprinciper och därmed har inte några jämförelsetal räknats om.

### **Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft**

#### IFRS 16, Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och ska tillämpas från och med år 2019. Standarden har en leasingmodell för leasagare, 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. Bolaget tillämpar inte IFRS 16 i juridisk person i enlighet med lättnadsregler i RFR2.

### **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**

Movestic Kapitalförvaltnings verksamheter består av förvaltning av fonder på uppdrag av Movestic Sicav.

- Fast förvaltningsarvode
- Rörlig resultatbaserad ersättning

Bolagets åtagande utgörs av att löpande tillsvidare förvalta de fonder som omfattas av avtalet mellan bolaget och Movestic Sicav.

Intäkter hänförliga till förvaltning av fonder är reglerat enligt avtalet och är en del av fondernas förvaltningsavgift som upparbetas dagligen och är inte återbetalningsbar.

Resultatbaserad ersättning baseras på förvaltningsresultatet i förhållande till jämförelseindex kvartalsvis eller årsvis. Då resultatbaserad ersättning baseras på underliggande förvaltade tillgångar vars resultat är beroende av volatiliteten i den marknad de befinner sig i så intäktsförs inte dessa ersättningar förrän varje ersättning kan fastställas och ej heller är återbetalningsbar.

#### **Allmänna administrationskostnader**

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, lokalhyra, konsultarvode och övriga kostnader såsom IT-, telefon-, revisions-, rese- och representationskostnader. Se även not 6.

#### **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 7.

## Finansiella instrument

Klassificering och värdering enligt IFRS 9

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första värderingstillfället. Efterföljande värdering görs beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till.

### Skuldinstrument

Samtliga av bolagets finansiella tillgångar hänför sig till skuldinstrument. Klassificeringen av ett skuldinstrument avgörs av bolagets affärsmodell för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden.

Kravet för att ett skuldinstrument ska värderas till upplupet anskaffningsvärde är om dess affärsmodell bygger på att inneha den finansiella tillgången för att erhålla deras kontraktsevenliga kassaflöden vilka enbart utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta på utstående kapitalbelopp. Övriga skuldinstrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen oavsett affärsmodell.

### *Upplupet anskaffningsvärde*

Movestic Kapitalförvaltning hanterar fodringar till upplupet anskaffningsvärde och dess affärsmodell bygger på att realisera tillgångarnas kontraktsevenliga kassaflöden som endast utgör kapitalbelopp och ränta på utstående kapitalbelopp.

### *Verkligt värde via resultatet*

Movestic Kapitalförvaltning hanterar obligationer och andra räntebärande tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen då dess affärsmodell bygger på att instrumentet innehas för handel samt att uppföljning och utvärdering baseras på tillgångarnas verkliga värde.

Anskaffningsvärde på skuldinstrument värderat till verkligt värde via resultatet utgör tillgångens verkliga värde utan tillägg för transaktionskostnader. Värderingen ske 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 den uppstår. Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade köpkurser på balansdagen.

#### *Finansiella skulder*

Finansiella skulder utgörs i balansräkningen av övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Bolagets samtliga finansiella skulder värderas i upplupet anskaffningsvärde.

## **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 2018 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. Styrdokumentet 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 riskhanteringssystem 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. Riskkontrollfunktionen är outsourcad till moderbolaget medan Compliancefunktionen är outsourcad externt och är reglerad via uppdragsavtal.

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.

	<b>Kassa/Bank</b> (KSEK)
<b>Finansiella institut</b>	
Exponering	16 776
<b>Summa</b>	<b>16 776</b>

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 korträntefond. 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 stresstester 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](http://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 ILLU: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 2014:12) 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.

<b>Kapitalbas</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	11 000	11 000
Varav: Aktiekapital	1 400	1 400
Varav: Balanserade vinstmedel	5 943	-8 366
Varav: Årets vinst	3 657	17 966
<i>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</i>	11 000	11 000
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
<i>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</i>	0	0
<i>Kärnprimärkapital</i>	11 000	11 000
<i>Primärkapitaltillskott</i>	0	0
<b>Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)</b>	11 000	11 000
<i>Supplementärkapital</i>	0	0
<b>Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)</b>	<b>11 000</b>	<b>11 000</b>

Kapitalrelationer och buffertkrav	2018-12-31	2017-12-31
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>43 523</b>	<b>40 787</b>
<b>Kapitalrelationer (%)</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	25,3	27,0
Primärkapitalrelation	25,3	27,0
Total kapitalrelation	25,3	27,0
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	4,5	7,0
Varav kapitalkonserveringsbuffert	0,0	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	20,8	20,0
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>		
Kreditrisk	23 528	24 065
Marknadsrisk (valutakursrisk)	0	0
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk och marknadsrisk</b>	<b>23 528</b>	<b>24 065</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp baserat på 25% av fasta omkostnader fg år</b>	<b>43 523</b>	<b>40 787</b>
<b>Totalt minimikapitalbaskrav</b>	<b>3 482</b>	<b>3 263</b>

#### Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden per exponeringsklass

2018 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponeringsbelopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot institut	16 776	3 355	268
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	19 995	19 995	1 600
Övriga poster	178	178	14
<b>Summa</b>	<b>36 949</b>	<b>23 528</b>	<b>1 882</b>

  

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
<b>Summa</b>	<b>38 509</b>	<b>24 065</b>	<b>1 925</b>

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

	2018	2017
Förvaltningsarvode	18 189	37 055
<b>Summa</b>	<b>18 189</b>	<b>37 055</b>
<b>Förvaltningsarvode - fast ersättning</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Multifond Offensiv	2 207	2 283
Multifond Balanserad	4 884	4 798
Multifond Försiktig	975	972
Aktiv Allokering	438	411
Movestic Bygga	1 191	1 159
Movestic Bevara	750	866
Movestic Index	366	148
Modernac	2 140	797
	<b>12 951</b>	<b>11 434</b>
<b>Förvaltningsarvode - rörlig ersättning</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Multifond Offensiv	536	894
Multifond Balanserad	834	3 948
Multifond Försiktig	146	508
Movestic Bygga	1 225	7 586
Movestic Bevara	700	4 297
Modernac	–	4 513
	<b>3 441</b>	<b>21 746</b>
<b>Förvaltningsarvode - övrigt</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Övrigt	1 797	3 875
	<b>1 797</b>	<b>3 875</b>

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 2018 till 241 (252) 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 2018 till 223 (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.

Ersättning avseende uppdraget som förvaltare där förvaltningen har lagts ut på externa parter uppgick under året till 1,8 (3,8) miljoner kronor.

## Not 6 Allmänna administrationskostnader

	2018	2017
Lönekostnader	3 502	3 475
Sociala kostnader	2 124	2 803
Övriga personalkostnader	296	-1 455
Lokalhyra	283	296
Konsultarvode	969	1 192
Övriga kostnader	6 263	7 540
<b>Summa</b>	<b>13 436</b>	<b>13 851</b>
<b>Operationella leasingavtal</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
inom ett år	–	93
senare än ett år men inom fem år	–	93

Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 76 (164).

## Not 7 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2018	2017
Sverige	3	6
varav män	2	4

Könsfördelning i företagsledningen	2018	2018	2017	2017
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelsen	3	–	4	–

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2018	2017
Styrelse och VD	2 049	2 134
Övriga anställda	1 964	1 923
<b>Summa</b>	<b>4 013</b>	<b>4 057</b>
Sociala kostnader	2 322	2 835
varav pensionskostnader	885	1 256

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör	2018	Övriga styrelse-		Totalt
		VD	medlemmar	
Löner		1 510	332	1 842
Rörlig ersättning		160	–	160
Förmåner		47	–	47
Pensionskostnader		473	–	473
Sociala kostnader		654	73	728
<b>Summa</b>		<b>2 844</b>	<b>405</b>	<b>3 249</b>

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
<b>Summa</b>		<b>2 541</b>	<b>712</b>	<b>3 253</b>

### Principer för ersättning till styrelse och VD

#### Lön och arvode

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

#### Rörlig ersättning

Rörlig ersättning utbetalas i form av lön. Ingen rörlig ersättning regleras med bolaget eller moderbolagets eget kapitalinstrument

#### Pensioner

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

#### Avgångsverdelag

Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören rätt till lön under en uppsägningstid om lägst 6 månader och högst 12 månader. Under uppsägningstiden utgår inget avgångsvederlag utöver lön.

### 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 procent av fast lön. För att 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 och 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 Chesnaras koncernchef. Vid behov kan frågor i samband med beredningsprocessen hänskjutas till moderbolagets ersättningskommitté.

Movestic Kapitalförvaltning AB har under 2018 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 är bestämd och begränsad.

Det individuella programmet vilket 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 baseras på att ersättningssystemet ska verka för en sund och effektiv riskhantering i bolaget och inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande eller motverkar bolagets långsiktiga intressen. Bolaget ska eftersträva att totala ersättningar inte äventyrar bolagets förmåga att sammantaget visa ett positivt resultat över en konjunkturcykel. Bolagets ersättningspolicy bygger på en långsiktighet och ett begränsat risktagande. Mot bakgrund av de kriterier som slagits fast i ersättningspolicyn och de rutiner och kontrollaktiviteter som bolaget har infört bedöms det i nuläget inte föreligga några väsentliga risker med utformningen av ersättningssystemet.

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

	2018						Totalt
	Antal personer	Löner	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensionskostnader	Sociala kostnader	
Verkställande ledning	1	1 510	160	47	473	654	2 844
Andra anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil	1	431	128	7	48	189	803
Övriga anställda	1	1 313	56	30	364	520	2 284
<b>Summa</b>		<b>3 255</b>	<b>344</b>	<b>84</b>	<b>885</b>	<b>1 363</b>	<b>5 931</b>

  

	2017						Totalt
	Antal personer	Löner	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensionskostnader	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	3	1 321	56	32	722	618	2 749
<b>Summa</b>		<b>2 885</b>	<b>538</b>	<b>92</b>	<b>1 257</b>	<b>1 409</b>	<b>6 182</b>

För tidigare VD, fram till 2018-08-31, har under 2018 utbetalats lön om 744 KSEK med en rörlig ersättning om 203 KSEK. Pensionskostnaden uppgår under året till 362 KSEK. Kostnad avseende perioden fram till 2018-08-31 har redovisats i kolumnen VD/Verkställande ledning.

**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	2018	2017
Ingående Balans	797	1 472
Intjänade ersättningar under 2018	344	538
Utbetalade ersättningar	-267	-713
Justerad ej utbetald ersättning som intjänats tidigare år	-530	-500
<b>Utgående balans</b>	<b>344</b>	<b>797</b>
Varav uppskjuten ersättning	–	259

**Not 8 Skatt på årets resultat**

	2018	2017
<i>Aktuell skatt</i>		
Periodens skatt	64	67
Skatt avseende tidigare perioder	–	102
Skatt hänförlig till koncernbidrag	1 032	5 068
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>1 096</b>	<b>5 237</b>
<i>Uppskjuten skatt</i>		
grund av följande poster		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Årets resultat före skatt	4 753	23 203
Koncernbidrag	-4 689	-23 034
Skatt beräknad på en nominell skattesats om 22 %	1 046	5 105
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	50	30
Skatt hänförlig till tidigare perioder	–	102
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>1 096</b>	<b>5 237</b>

**Not 9 Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

	2018-12-31		2017-12-31	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Värdepapper emitterade av:				
Övriga emittenter	20 000	19 995	20 000	20 075

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**

	2018-12-31	2017-12-31
Skattefordran	436	202
Övriga tillgångar	–	79
<b>Summa</b>	<b>436</b>	<b>281</b>

**Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna avgifter	1 014	5 972
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	179	378
<b>Summa</b>	<b>1 193</b>	<b>6 350</b>

**Not 12 Övriga skulder**

	2018-12-31	2017-12-31
Personalens källskatt	122	95
Skuld till moderbolag	25 348	31 569
Övriga skulder	462	0
<b>Summa</b>	<b>25 932</b>	<b>31 664</b>

## Not 13 Löptidsinformation

	2018-12-31				
	Betalbar på anfordran	Aterstående löptid högst 3 mån	Aterstående löptid längre än 3 mån men högst 12 mån	Aterstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	Aterstående löptid längre än 5 år
Utlåning till kreditinstitut	16 776	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	25 348	583	–	–	–
Upplupna kost. o förut. int.	–	94	1 375	–	–
<b>Summa</b>	<b>42 124</b>	<b>677</b>	<b>1 375</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	2017-12-31				
	Betalbar på anfordran	Aterstående löptid högst 3 mån	Aterstående löptid längre än 3 mån men högst 12 mån	Aterstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	Aterstående löptid längre än 5 år
Utlåning till kreditinstitut	18 055	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	31 569	95	–	–	–
Upplupna kost. o förut. int.	–	84	2 014	–	–
<b>Summa</b>	<b>49 624</b>	<b>179</b>	<b>2 014</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Särskild löneskatt	246	305
Sociala avgifter	219	177
Semesterlöneskuld	400	299
Upplupen bonus inkl. sociala avgifter	451	1 047
Övrigt	151	269
<b>Summa</b>	<b>1 467</b>	<b>2 098</b>

## 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 4 589 KSEK (4 947 KSEK) köpts från Movestic Livförsäkring AB.

Innestående skuld till moderbolaget per den 31 december 2018 är 25 348 KSEK (31 569 KSEK).

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

Bolaget har under 2018 erhållit ersättning från Movestic Fund management avseende förvaltning av fonder. Ersättning för förvaltningsuppdraget har erhållits från Movestic Sicav S.A med 18 189 (37 055) 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	Uplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar 2018-12-31</b>				
Fordringar	–	436		436
Kassa och bank	–	16 776		16 776
Placeringsstillgångar	19 995	–		19 995
Upplupna intäkter	–	1 193		1 193
<b>Summa</b>	<b>19 995</b>	<b>18 405</b>		<b>38 400</b>
<b>Finansiella tillgångar 2018-12-31</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Placeringsstillgångar	19 995	–	–	19 995
<b>Summa</b>	<b>19 995</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>19 995</b>

	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar		Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar 2017-12-31</b>				
Fordringar	–	282		282
Kassa och bank	–	18 055		18 055
Placeringsstillgångar	20 075	–		20 075
Upplupna intäkter	–	6 350		6 350
<b>Summa</b>	<b>20 075</b>	<b>24 687</b>		<b>44 762</b>
<b>Finansiella tillgångar 2017-12-31</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Placeringsstillgångar	20 075	–	–	20 075
<b>Summa</b>	<b>20 075</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 075</b>

	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder 2018-12-31</b>			
Skulder	–	25 932	25 932
Upplupna kostnader	–	1 468	1 468
<b>Summa</b>	–	<b>27 400</b>	<b>27 400</b>

	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder 2017-12-31</b>			
Skulder	–	31 664	31 664
Upplupna kostnader	–	2 098	2 098
<b>Summa</b>	–	<b>33 762</b>	<b>33 762</b>

#### Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2018	2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	Inga	Inga
Övriga ställda panten och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

#### Not 18 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen

#### 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 2019

.....  
John Deane  
*Styrelseordförande*

.....  
Per Friman

.....  
Anders Malcolm  
*Verkställande direktör*

.....  
Åke Gustafsson

.....  
Stefan Klohammar

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2019  
Deloitte AB

.....  
Henrik Nilsson  
*Auktoriserad revisor*