movestic
KAPITALFÖRVALTNING

Movestic Kapitalförvaltning AB
(Org. nr 556760 - 8780)

Årsredovisning 2016

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
2016-01-01 – 2016-12-31. 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 kunders uppdrag samt diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.

Bolagets verksamhet består i huvudsak av förvaltning av fonder på uppdrag av Movestic Sicav i Luxemburg. I dagsläget förvaltar bolaget åtta fonder. Dessa fonder är Multifond Försiktig, Multifond Balanserad, Multifond Offensiv, Movestic Bygga, Movestic Bevara, Aktiv Allokering, Modernac och Movestic Index.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har antalet fonder Bolaget förvaltar ökat från sju till åtta. Fonden Movestic Index lanserades under andra kvartalet 2016. Under tredje kvartalet anställdes Johan Tjeder i Bolaget och han ersatte i samband med det Stefan Klohammar som ansvarig förvaltare för samtliga fonder Bolaget förvaltar.

Under första kvartalet 2016 meddelade Henrik Sundin sin avgång som VD för Bolaget. Till ny VD utsåg styrelsen Henrik Nilsson, som efter sedvanlig ledningsprövning godkändes av Finansinspektionen under det andra kvartalet 2016.

Movestic Livförsäkring, Bolagets moderbolag, har gett Bolaget i uppdrag att bilda ytterligare ett dotterbolag, ett fondbolag, till moderbolaget. Inom ramen för det projektet anställdes ytterligare en person, Anders Malcolm, i Bolaget under tredje kvartalet 2016. Bolaget lämnade in ansökan om tillstånd att bedriva fondverksamhet till tillsynsmyndigheten i Luxembourg, CSSF, under andra kvartalet 2016.

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 riskhanteringssystemet. 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.

AN

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 8.

Resultat och ekonomisk ställning

Marknadsutvecklingen var svag under årets inledande månader för att därefter utvecklas positivt. Sett till helåret var förvaltningsresultatet i fonderna positivt, vilket påverkade volym och därmed intäkter positivt. Det förvaltade kapitalet i de fonder som förvaltas inom Bolaget ökade med 700 MSEK under året, från 3 950 MSEK till 4 650 MSEK. 2016 var förvaltningsmässigt ett starkt år, där samtliga fonder som förvaltas av bolaget presterade bättre än jämförbara konkurrerande produkter (peer groups). Movestic Försiktig, Movestic Bygga och Movestic Bevara presterade även bättre än respektive fonds jämförelseindex. Aktiv Allokering, Modernac och Movestic Index, som lanserades under året, jämförs inte mot index eller peer groups. Resultatet i alla de tre fonderna var dock per årsskiftet mycket bra.

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 negativ ränta kvarstår 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 volatil marknad på grund av oro för räntehöjningar, minskade stimulanser från Riksbankshåll, och politisk turbulens i omvärlden. Fortsatt fokus under 2017 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. Fokus ligger även kommande år på att öka intresset för de fonder bolaget förvaltar i syfte att öka nettoinflödet vilket i sin tur ökar bolagets intäkter. Eftersom bolaget endast förvaltar fonder på uppdrag av ett fondbolag mot ersättning, är Bolagets påverkan av MiFID II marginell.

Förslag till vinstdisposition

SEK

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	9 448 799
Lämnat koncernbidrag	-29 200 494
Årets resultat	29 351 695
	9 600 000
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överföres	9 600 000

Upprättad årsredovisning innebär att koncernbidrag har erhållits med 0 (0) KSEK samt lämnats med 29 200 (1 417) KSEK.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i KSEK där ej annat anges.

Ekonomisk översikt

Belopp i KSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning					
Ränteintäkter	0	0	31	75	87
Räntenetto	**0**	**0**	**31**	**75**	**87**
Provisioner netto	55 275	14 909	19 240	14 626	7 697
Övriga rörelseintäkter	0	5 537	7 527	8 538	6 700
Summa rörelseintäkter	**55 275**	**20 445**	**26 767**	**23 164**	**14 397**
Allmänna administrationskostnader	-17 604	-18 629	-17 240	-18 900	-18 927
Summa rörelsekostnader	**-17 604**	**-18 629**	**-17 240**	**-18 900**	**-18 927**
Skatt på årets resultat	-8 319	-400	-2 103	-983	963
Årets resultat	**29 352**	**1 417**	**7 455**	**3 356**	**-3 480**
Balansräkning					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	35 920	6 807	22 174	15 418	8 022
Finansiella placeringstillgångar	19 975	19 903	–	–	–
Materiella tillgångar	–	–	–	–	163
Övriga tillgångar	427	388	346	603	1 527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 782	1 371	4 036	10 706	7 235
Summa tillgångar	**70 104**	**28 468**	**26 556**	**26 727**	**16 947**
Skulder och Eget kapital					
Övriga skulder	53 948	13 602	12 191	1 021	348
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 156	4 017	3 516	14 858	9 107
Eget kapital	11 000	10 849	10 849	10 848	7 492
Summa skulder och eget kapital	**70 104**	**28 468**	**26 556**	**26 727**	**16 947**
Nyckeltal					
Riskvägt exponeringsbelopp	59 529	49 037	57 347	54 382	47 712
Total kapitalrelation	18%	22%	19%	20%	14%
Primärkapitalrelation	18%	22%	19%	20%	14%
Kapitalbas	10 849	10 849	10 848	10 848	6 529
Medelantal anställda	5,0	5,0	6,0	6,0	7,0
Avkastning på tillgångar	41,9%	5,0%	28,1%	12,6%	-20,5%

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 2012-2014) 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*	**2016**	**2015**
Provisionsintäkter	*5*	55 275	14 909
Provisionskostnader	*5*	–	–
Provisions och förvaltningsintäkter netto		**55 275**	**14 909**
Nettoresultat av finansiella transaktioner		*55 275*	*14 909*
Övriga rörelseintäkter	*6*	–	5 537
Summa rörelseintäkter		**55 275**	**20 445**
Allmänna administrationskostnader	*7, 8*	-17 604	-18 629
Rörelseresultat		**37 670**	**1 816**
Skatt på årets resultat	*9*	-8 319	-400
Årets resultat		**29 352**	**1 417**
TOTALRESULTAT			
Övrigt totalresultat		–	–
Årets totalresultat		**29 352**	**1 417**

Balansräkning

Belopp i KSEK	*Not*	**2016-12-31**	**2015-12-31**
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	*14*	35 920	6 807
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	*10*	19 975	19 903
Övriga tillgångar	*11*	427	388
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*12*	13 782	1 371
SUMMA TILLGÅNGAR		**70 104**	**28 468**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		1 400	1 400
Balanserad vinst eller förlust		-19 752	8 032
Årets resultat		29 352	1 417
SUMMA EGET KAPITAL		**11 000**	**10 849**
SKULDER			
Övriga skulder	*13, 14*	53 948	13 602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*14, 15*	5 156	4 017
SUMMA SKULDER		**59 104**	**17 620**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**70 104**	**28 468**

Förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
Belopp i KSEK	Aktie-kapital	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2015-01-01	**1 400**	**1 993**	**7 455**	**10 848**
Vinstdisposition	–	7 455	-7 455	–
Koncernbidrag	–	-1 816	–	-1 816
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	400	–	400
Årets resultat	–	–	1 417	1 417
Årets totalresultat	–	–	1 417	1 417
Utgående balans 2015-12-31	**1 400**	**8 032**	**1 417**	**10 849**
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
Årets totalresultat	–	–	29 352	29 352
Utgående balans 2016-12-31	**1 400**	**-19 752**	**29 352**	**11 000**

Antalet aktier i Movestic Kapitalförvaltning AB uppgick per 31 december 2016 till 1 400 med ett kvotvärde om 1000 kr. Samtliga aktier ger en röst.

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	37 670	1 816
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-72	97
	37 598	1 913
Betald skatt	-75	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**37 523**	**1 873**
Kassaflöde från förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning(-)/Minskning(+) av fordringar	-12 492	2 664
Ökning(+)/Minskning(-) av skulder	41 519	1 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**29 027**	**4 576**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	–	-20 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–**	**-20 000**
Finansieringsverksamheten		
Lämnade koncernbidrag	-37 437	-1 816
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-37 437**	**-1 816**
Årets kassaflöde	**29 113**	**-15 367**
Likvida medel vid årets början	6 807	22 174
Likvida medel vid årets slut	**35 920**	**6 807**

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Betalda räntor		
Erhållen ränta	–	–
	–	**–**
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	35 920	6 807
	35 920	**6 807**

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. Nettoredovisning 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 10 Maj 2017.

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

FFFS 2008:25
FFFS 2008:25 har uppdaterats på ett flertal punkter för att anpassa föreskrifterna till ändringar i årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Det innebär bl a att nya begrepp införts, smärre förändringar i förvaltningsberättelsen, att poster inom linjen inte längre redovisas, ett antal tillkommande upplysningskrav samt därutöver ett antal redaktionella ändringar.

Utöver detta har ett antal nya och ändrade standarder och tolkningar trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2016. Bedömningen är att dessa ändringar inte har någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter 2016.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft
Vid upprättandet av Bolagets finansiella rapporter per 31 december 2016 finns det standarder och tolkningar som har givits ut men som ännu ej trätt i kraft.

IFRS 9, Finansiella Instrument
IFRS 9 – Finansiella instrument kommer att ersätta befintliga regler om redovisning, värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. Standarden är tillämplig fr o m 1 januari 2018. Vår preliminära bedömning är att den inte kommer att innebära några väsentliga förändringar med avseende på hur finansiella tillgångar och skulder värderas.

IFRS 15, Intäkter
IFRS 15 – Intäkter kommer att ersätta befintliga regler för intäktsredovisning med en enda standard. Standarden är publicerad och kommer träda i kraft 1 januari 2018. Vi bedömer att redovisningen av provisionsintäkterna förvisso kommer att omfattas av standarden, men att standarden inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på hur vi redovisar och värderar intäkter.

IFRS 16, Redovisning av leasingavtal
IFRS 16 – Redovisning av leasingavtal har publicerats under 2016 och förväntas godkännas av EU för förstagångstillämpning fr o m 1 januari 2019. Standarden bedöms dock inte få någon väsentlig effekt på våra finansiella rapporter när den träder i kraft, eftersom vi inte har tecknat några väsentliga leasingavtal i egenskap av leasetagare.

Slutligen har en rad mindre, specifika ändringar beslutats i enskilda IFRS-standarder men inga av dessa har bedömts beröra bolaget.

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 Livförsäkrings 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 2016 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. Styrdokumenten 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, likviditetrisk 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)*
Finansiella institut	
Exponering	35 920
Summa	35 920

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 ur fonden. Detta sker via fondernas förvaringsinstitut, Sal. Oppenheim. 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 samhälleliga 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 skräddarsytts 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	**2016-12-31**	**2015-12-31**
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	10 849	10 849
Varav: Aktiekapital	1 400	1 400
Varav: Balanserade vinstmedel	9 449	9 449
Varav: Årets vinst	0	0
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	*10 849*	*10 849*
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	*0*	*0*
Kärnprimärkapital	*10 849*	*10 849*
Primärkapitaltillskott	*0*	*0*
Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)	10 849	10 849
Supplementärkapital	*0*	*0*
Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)	**10 849**	**10 849**

Kapitalrelationer och buffertkrav	2016-12-31	2015-12-31
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**59 529**	**49 037**
Kapitalrelationer (%)		
Kärnprimärkapitalrelation	18,2	22,1
Primärkapitalrelation	18,2	22,1
Total kapitalrelation	18,2	22,1
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,0	8,0
Varav kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	10,2	14,1
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk	39 741	21 728
Marknadsrisk (valutakursrisk)	0	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk och marknadsrisk	**39 741**	**21 728**
Riskvägt exponeringsbelopp baserat på 25% av fasta omkostnader fg år	**59 529**	**49 037**
Totalt minimikapitalbaskrav	**4 762**	**3 923**

Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden per exponeringsklass

2016 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav
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**

2015 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	388	0	0
Exponeringar mot institut	7 941	1 588	127
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	19 903	19 903	1 592
Övriga poster	236	236	19
Summa	**28 468**	**21 728**	**1 738**

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 Provisioner

	2016	2015
Provisionsintäkter	55 275	14 909
Provisionskostnader	–	–
Summa	**55 275**	**14 909**

Provisionsintäkter - fast ersättning	**2016**	**2015**
Multifond Offensiv	2 239	3 284
Multifond Balanserad	4 248	5 656
Multifond Försiktig	916	1 234
Aktiv Allokering	363	464
Movestic Bygga	978	1 190
Movestic Bevara	909	1 315
Movestic Index	73	–
Modernac	1 964	845
	11 690	**13 989**

Provisionsintäkter - rörlig ersättning	**2016**	**2015**
Multifond Offensiv	7 001	–
Multifond Balanserad	8 445	–
Multifond Försiktig	999	–
Aktiv Allokering	–	–
Movestic Bygga	8 382	780
Movestic Bevara	9 758	139
Movestic Index	–	–
Modernac	9 000	–
	43 585	**920**

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	2016	2015
Fakturerade tjänster koncernföretag	0	5 537
Summa	**0**	**5 537**

Not 7 Allmänna administrationskostnader

	2016	2015
Lönekostnader	4 943	5 278
Sociala kostnader	3 325	3 121
Övriga personalkostnader	1 905	154
Lokalhyra	269	283
Konsultarvode	1 091	1 195
Övriga kostnader	6 071	8 598
Summa	**17 604**	**18 629**

Operationella leasingavtal	**2016**	**2015**
inom ett år	156	194
senare än ett år men inom fem år	201	330
senare än fem år	–	–

Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 156 (157).

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Sverige	5	5
varav män	3	3

Könsfördelning i företagsledningen	2016 Män	2016 Kvinnor	2015 Män	2015 Kvinnor
Styrelsen	5	–	5	–
Övriga ledande befattningshavare	1	–	1	–

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2016	2015
Styrelse och VD	1 958	2 459
Övriga anställda	3 678	3 019
Summa	**5 635**	**5 479**
Sociala kostnader	3 434	3 121
varav pensionskostnader	*1 439*	*1 151*

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör

	2016			
	VD	Styrelse-ordförande	Övriga styrelse-medlemmar	Totalt
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**

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör

	2015			
	VD	Styrelse-ordförande	Övriga styrelse-medlemmar	Totalt
Löner	1 546	–	201	1 747
Rörlig ersättning	606	–	–	606
Förmåner	106	–	–	106
Pensionskostnader	541	–	–	541
Sociala kostnader	829	–	63	892
Summa	**3 628**	**–**	**264**	**3 892**

Principer för ersättning till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare

Lön och arvoden
Styrelsearvoden utgår inte till personer anställda i bolaget. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare 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 hänför sig 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 hänför sig. 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 2016. Av den framgår att den kollektiva konsolideringsnivån uppgår till 111 procent (113 procent per 31 december 2015) beräknat utifrån fördelningsbara tillgångar i förhållande till åtagandena till försäkrade. Förvaltat kapital uppgick till 13,4 mdkr (13,1 mdkr per 31 december 2015). Antalet anslutna företag uppgick till 129 per 31 december 2015 och antalet försäkrade till cirka 26 000.

Detta års betalda avgifter till planen uppgår till 188 KSEK (233 KSEK). För 2017 förväntas avgifterna ligga i nivå med 2016 års avgifter.

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 uppsägningstid 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 Chesnaras koncernchef. Vid behov kan frågor i samband med beredningsprocessen hänskjutas till moderbolagets ersättningskommitté.

Movestic Kapitalförvaltning AB har under 2016 haft två olika program för belöning av medarbetares prestationer genom en rörlig ersättning.

Det ena programmet omfattar samtliga anställda. Kriterierna för den rörliga ersättningen har varit samma för samtliga befattningshavare inklusive VD. 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 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.

Riskanalys
Riskanalysen ska ta sin grund i att ersättningssystemet 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 rikstagande. Med 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.

Löner, ersättningar och övriga förmåner

Ersättningar och förmåner avseende 2016 och 2015 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

	2016						
	Antal personer	Löner	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions-kostnader	Sociala kostnader	Totalt
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	1 261
Övriga anställda	3	2 792	19	113	879	1 132	4 934
Summa		**4 563**	**571**	**171**	**1 439**	**1 891**	**8 635**

	2015						
	Antal personer	Löner	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensions-kostnader	Sociala kostnader	Totalt
Verkställande ledning	1	1 546	606	106	541	829	3 628
Andra anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil	1	948	419	51	390	531	2 339
Övriga anställda	3	1 754	10	38	220	607	2 629
Summa		**4 248**	**1 035**	**195**	**1 151**	**1 967**	**8 597**

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

	2016			
Förändring av skuld för rörlig ersättning	Verkställande ledning	Andra anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil	Övriga anställda	Totalt
Ingående Balans	1 426	742	89	2 257
Intjänade ersättningar under 2016	475	–	70	545
Utbetalade ersättningar	-396	-156	-19	-570
Justerad ej utbetald ersättning som intjänats tidigare år	-660	-587	-70	-1 317
Utgående balans	**845**	**0**	**70**	**915**
Varav uppskjuten ersättning	369	–	–	369

	2015			
Förändring av skuld för rörlig ersättning	Verkställande ledning	Andra anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil	Övriga anställda	Totalt
Ingående Balans	1 260	534	130	1 924
Intjänade ersättningar under 2015	749	559	88	1 396
Utbetalade ersättningar	-439	-211	-52	-702
Justerad ej utbetald ersättning som intjänats tidigare år	-143	-140	-78	-361
Utgående balans	**1 426**	**742**	**89**	**2 257**
Varav uppskjuten ersättning	658	203	–	861

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

Not 9 Skatt på årets resultat

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Aktuell skatt		
Periodens skatt	83	–
Skatt hänförlig till koncernbidrag	8 236	400
Totalt redovisad skattekostnad	**8 319**	**400**

Den effektiva skatten på bolagets resultat före skatt avviker från bolagets nominella skattesats på grund av följande poster

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Årets resultat före skatt	37 670	1 816
Koncernbidrag	-37 436	-1 816
Skatt beräknad på en nominell skattesats om 22 %	8 287	400
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	32	–
Redovisad skattekostnad	**8 319**	**400**

Inga underskottsavdrag finns.

Not 10 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2016-12-31		2015-12-31	
	Anskaffnings-värde	Verkligt värde	Anskaffnings-värde	Verkligt värde
Värdepapper emitterade av:				
Övriga emittenter	20 000	19 975	20 000	19 903

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

Not 11 Övriga tillgångar

	2016-12-31	2015-12-31
Skattefordran	345	386
Övriga tillgångar	82	2
Summa	**427**	**388**

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna avgifter	13 417	1 134
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	365	236
Summa	**13 782**	**1 371**

Not 13 Övriga skulder

	2016-12-31	2015-12-31
Personalens källskatt	238	125
Skuld till moderbolag	53 710	13 477
Summa	**53 948**	**13 602**

Not 14 Löptidsinformation

	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**	**–**

	2015-12-31				
	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	6 807	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	–	125	–	13 477	–
Upplupna kost. o förut. int.	–	–	4 017		–
Summa	**6 807**	**125**	**4 017**	**13 477**	**–**

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Särskild löneskatt	349	256
Sociala avgifter	274	199
Semesterlöneskuld	320	333
Upplupen bonus inkl. sociala avgifter	1 934	2 966
Övrigt	2 279	264
Summa	**5 156**	**4 017**

Not 16 Upplysningar om närstående

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
Distribution av fondhandel och fondanalys såldes tidigare till Movestic Livförsäkring AB. Avtalet upphörde under räkenskapsåret 2015, varför den intäktsförda ersättningen 2016 uppgår till 0 KSEK (5 537 KSEK).

Bolaget har avtal med moderbolaget avseende hyra av kontorslokaler, administrativa tjänster m.m. Under verksamhetsperioden har tjänster för 4 070 KSEK (6 850 KSEK) köpts från Movestic Livförsäkring AB.

Innestående skuld till moderbolaget per den 31 december 2016 är 53 710 KSEK (13 477 KSEK).

Prissättning
Den prissättningsmetod som tillämpas för transaktioner med närstående part är omkostnadsbaserad prissättning.

Se not 8 för transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning.

Not 17 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

	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
Placeringstillgångar	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**
Placeringstillgångar	19 975	–	–	19 975
Summa	**19 975**	**–**	**–**	**19 975**

	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar		Verkligt värde
Finansiella tillgångar 2015-12-31				
Fordringar	–	388		388
Kassa och bank	–	6 807		6 807
Placeringstillgångar	19 903	–		19 903
Upplupna intäkter	–	1 371		1 371
Summa	**19 903**	**8 565**		**28 468**

Finansiella tillgångar 2015-12-31	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Placeringstillgångar	19 903	–	–	19 903
Summa	**19 903**	**–**	**–**	**19 903**

	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**

Finansiella skulder 2016-12-31	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Skulder	–	–	–	–
Upplupna kostnader	–	–	–	–
Summa	–	–	**–**	**–**

	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Ovriga finansiella skulder		Verkligt värde
Finansiella skulder 2015-12-31				
Skulder	–	13 602		13 602
Upplupna kostnader	–	4 017		4 017
Summa	–	**17 620**		**17 620**

Finansiella skulder 2015-12-31	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Skulder	–	–	–	–
Upplupna kostnader	–	–	–	–
Summa	–	–	**–**	**–**

Not 18 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser, åtaganden för koncernföretag och arrangemang utanför balansräkning

	2016-12-31	2015-12-31
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
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

Not 19 Händelser efter balansdagen

Under första kvartalet 2017 beviljade tillsynsmyndigheten i Luxembourg, CSSF, bolagets ansökan om tillstånd att bedriva fondverksamhet.

Fr o m 1 januari 2017 har Anders Malcolm, som under 2016 anställdes i Bolaget för att bilda ett fondbolag i Luxembourg, övergått till anställning i moderbolaget, Movestic Livförsäkring AB, istället.

Not 20 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 17/5 2017

.....
John Deane
Styrelseordförande

.....
Per Friman

.....
Henrik Nilsson
Verkställande direktör

.....
Åke Gustafsson

.....
Michael Gunnarsson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17/5 2017
Deloitte AB

.....
Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Movestic Kapitalförvaltning AB
organisationsnummer 556760-8780

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Movestic Kapitalförvaltning AB för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Movestic Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Movestic Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga

osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Movestic Kapitalförvaltning AB för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Movestic Kapitalförvaltning AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 2017-05-17

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor