



Allmänt om offentliggörande av likviditetsrisk och likviditetsposition

Linné Kapitalförvaltning AB (556631-6534)

2018-12-31

Årsvis publicering

I enlighet med 5 kap. FFFS 2010:7 ska Linné Kapitalförvaltning AB ("Linné" eller "Bolaget") minst en gång per år offentliggöra information som gör att marknadens aktörer på ett välgrundat sätt kan bedöma Linnés förmåga att hantera likviditetsrisk och dess likviditetsposition. Linné ska beskriva dels sin strategi och sina riktlinjer för att hantera likviditetsrisk, dels hur funktionen för hantering av likviditetsrisk är organiserad.

Vidare ska omfattningen och utformningen av riskrapporterings- och riskmätningssystemen framgå. Linné ska även beskriva vilka stresstester det utför och hur beredskapsplanen är utformad. Informationen ska avse förhållanden på balansdagen för Linnés årsredovisning.

Linnés styrelse har fastställt en *Policy för hantering av likviditetsrisker*. Som en sammanfattning från denna lämnar Bolaget därför nedan information:

Strategi och riktlinjer gällande likviditetsrisk

Linné avser att ha en god likviditet och Bolagets övergripande likviditetsstrategi är att bibehålla en god likviditet som över tid väsentligen överstiger de fasta kostnaderna. Med förhållandevis stabila kassaflöden som håller en hög grad av regelbundenhet har Bolaget goda möjligheter att arbeta för en god likviditetssituation.

Vid en eventuell överskottslikviditet som inte behöver nyttjas i verksamheten inom överskådlig tid ska medlen i första hand placeras på placeringskonton med korta löptider (under ett år), och i andra hand i ränteinstrument med mycket låg risk. Emittenten av det finansiella instrumentet ska vara väl känd samt ha en god kreditvärdighet för att minimera risken både för att det kan uppstå svängningar i det finansiella instrumentet som kan leda till oönskade ränterisker och för att problem kan uppstå vid önskad försäljning på grund av att det finansiella instrumentet inte kan omsättas tillräckligt fort på grund av för lite likviditet i marknaden. Utländsk valuta skall löpande växlas till SEK för att minimera valutarisken.

Likviditetsreserven får inte underskrida 2,5 mkr, något som är fastställt av styrelsen. Denna gräns ska ses över vid behov och minst årligen. Bolagets hantering av verksamheten kännetecknas av måttfullhet och sundhet. Målsättningen är att minimera Bolagets likviditetsrisk.

Hur funktionen är organiserad

VD ska följa och vid varje styrelsemöte rapportera om Bolagets hantering av likviditetsrisker och likviditetutveckling. Kontroll av likviditetsrisker ska utföras av funktionen för Riskkontroll. Riskkontroll ska därför ha relevanta kunskaper om finansiella instrument, likviditetsrisker och metoder för styrning och kontroll av dessa.



Riskkontroll ska rapportera likviditeten på ordinarie styrelsemöten och nivån på likviditetsreserven kan i samband med detta komma att justeras av styrelsen.

Ekonomiansvarig ansvarar för den dagliga likviditetshanteringen och bevakningen och ska veckovis förse Riskkontroll och VD med underlag gällande bland annat likviditetsreservens storlek och uppbyggnad, samt förväntade kassaflöden.

Omfattning och utformning av mätningssystem

För identifiering och mätning av likviditetsrisker använder sig Bolaget av lämpliga kontroller, riskmått och stresstester. Detta görs även för att överblicka Bolagets aktuella finansieringsbehov. Bolagets likviditetsrisker är relativt begränsade och av icke volatil art, där största risken är att ej kunna betala sina fasta kostnader.

Bolaget ska ha en framåtriktad blick när det gäller likviditetsriskerna och använder sig av riskmått anpassade till Bolagets verksamhet och struktur. Med hjälp av dessa kan sårbarhet identifieras i verksamheten under normala perioder såväl som vid mer pressade perioder.

För att kontrollera att Linné inte understiger limiterna skall veckovis göras en likviditetsplanering av Ekonomiansvarig som tillhandahålls Bolagets funktion för Riskkontroll och VD för att Bolaget ska kunna vidta eventuella åtgärder i god tid. Ekonomiansvarig har bevakningsansvaret för likviditetsriskerna.

Mätning av Bolagets strukturella likviditetsrisk görs regelbundet via kassaflödesberäkningar.

Stresstester som utförs

Bolaget skall minst i samband med IKLU-processen utföra stresstester för att mäta och identifiera likviditetsrisken under olika scenarier. Detta för att säkerställa att Bolagets aktuella exponeringar mot likviditetsrisk överensstämmer med styrelsens fastställda risktolerans. Stresstesterna tar hänsyn till såväl bolagsspecifika som marknadsrelaterade händelser. Stresstesterna tar hänsyn till utvecklingen av likviditeten intradag och behovet av likviditet för tidskritiska betalningar. Detta presenteras i en rapport till styrelsen.

Utöver detta mäter och kontrollerar Bolaget löpande ett antal affärsbaserade KPI:er som ger Bolaget vägledning rörande framtida förväntade kassaflöden. Bolaget utvärderar också löpande sin kapitalbas, samt gör kvartalsvisa kassaflödesberäkningar som är framåtblickande.

Beredskapsplanens utformning

För att på ett enkelt sätt hantera den krissituation som kan uppstå bör en genomgång i första hand vid befarad likviditetsbrist ske enligt bilaga 2 i *Policy för hantering av likviditetsrisker*, vilken löpande hålls uppdaterad av Bolagets Ekonomiansvarig. Eftersom Bolaget inte tar emot kunders medel för förvaring, kan inte Bolaget självt drabbas av massuttag från kunder. Däremot finns den likviditetsrisken hos respektive depåinstitut som Bolaget använder sig av för depåförvaring.