

LARSSON & PARTNERS

ASSET MANAGEMENT AB

Offentliggörande av information angående kapitalbas, totalt riskvägt exponeringsbelopp, internt bedömt kapitalbehov samt likviditet

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsyns krav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:07); ska följande information lämnas av Larsson & Partners Asset Management AB (L&P), org. nr 556453-4401, varje kvartal och finnas tillgänglig på L&P:s webbplats. Samtliga belopp anges i svenska kronor.

A. Kapitalbas

| | 2016-06-30 |
|---|------------------|
| Kärnprimärkapital: instrument och reserver | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 1 330 000 |
| Ej utdelade vinstmedel | 3 242 124 |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 4 572 124 |
| | |
| Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar | |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | 0 |
| | |
| Kärnprimärkapital | 4 572 124 |
| | |
| Primärkapitaltillskott: instrument | |
| Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar | 0 |
| | |
| Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar | |
| Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott | 0 |
| Primärkapitaltillskott | 0 |
| | |
| Primärkapital (kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott) | 4 572 124 |
| | |
| Supplementärkapital: instrument och avsättningar | |
| Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar | 0 |
| | |
| Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar | |
| Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital | 0 |
| Supplementärkapital | 0 |
| | |
| Totalt kapital (primärkapital + supplementärkapital) | 4 572 124 |

B. Totalt riskvägt exponeringsbelopp

L&P beräknar bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp i enlighet med artikel 95 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsyns krav för kreditinstitut och värdepappersbolag (CRR) (värdepappersbolag med begränsad auktorisation att tillhandahålla värdepapperstjänster.)

| | 2016-06-30 | Kapitalkrav 8 % |
|---|------------------|-----------------|
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp beräknat enligt artikel 95.2 (a) CRR | 1 438 281 | 115 062 |
| Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk beräknat enligt schablonmetoden: | 1 438 281 | 115 062 |
| Exponering mot institut | 464 879 | 37 190 |
| Exponering mot företag | - | - |
| Exponering mot hushåll | 632 279 | 50 582 |

LARSSON & PARTNERS

ASSET MANAGEMENT AB

| | | |
|--|----------|----------|
| Övriga poster | 341 123 | 27 290 |
| Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (positionsrisk, valutarisk, avvecklingsrisk och råvarurisk) | 0 | 0 |
| Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk | 0 | 0 |

| | |
|---|-------------------|
| | 2016-06-30 |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp beräknat enligt artikel 95.2 (b) CRR | 28 075 369 |

C. Kapitalrelationer och kapitalbuffert

L&P tillämpar en kärnprimärkapitalrelation om 4,5 procent, en primärkapitalrelation om 6 procent samt en total kapitalrelation om 8 procent. Kapitalrelationerna är angivna som procentandelar av det totala riskvägda exponeringsbeloppet. Kapitalbufferten anges i svenska kronor.

| | |
|--|-------------------|
| | 2016-06-30 |
| Kärnprimärkapital | 16,3 % |
| Primärkapital | 16,3 % |
| Totalt kapital | 16,3 % |
| Institutspecifika buffertkrav | |
| Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert | 701 884 |

D. Internt bedömt kapitalbehov

Av lagen om värdepappersmarknaden (LVM) följer att ett värdepappersbolag särskilt ska se till att dess kreditrisker, marknadsrisk, operativa risker och andra risker sammantagna inte medför att värdepappersbolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser äventyras. För att uppfylla detta ska värdepappersbolaget ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som bolaget är eller kan komma att bli exponerat för. Mot denna bakgrund genomför L&P årligen, eller vid behov, en intern kapital- och likviditetsutvärdering för att bedöma det totala behovet av kapital och likviditet. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen syftar även till att förmedla en heltäckande bild av L&P:s verksamhet och de risker verksamheten ger upphov till. L&P:s VD och funktionen för riskkontroll följer löpande upp bolagets kapital- och likviditetsbehov och de risker bolaget exponeras mot.

Vid varje tidpunkt ska L&P enligt Pelare 1 hålla kärnprimärkapital motsvarande minst 4,5 procent av bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp (kärnprimärkapitalrelationen). Utöver detta ställs det krav på att L&P primära kapital (inkl. 4,5 procent kärnprimärkapitalrelation) ska utgöra minst 6 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet (primärkapitalrelationen). Slutligen ska den totala kapitalrelationen, dvs. bolagets kapitalbas som andel av bolagets totala riskvägda exponeringsbelopp, vara minst 8 procent. Det innebär att den totala kapitalrelationen kan täckas med högst 2 procent supplementärkapital. L&P kapitalbas uppgår såsom tidigare framgått till 4 572 tkr per 2016-06-30 och bolaget infriar kapitalbaskraven väl.

Kapitalbehovet inom ramen för Pelare 2 har tagits fram i en riskanalys där bolagets VD, representanter från styrelse och verksamheten samt funktionen för regelefterlevnad och riskkontroll deltagit. Varje väsentlig risk har analyserats och dess eventuella inverkan på bolaget har utvärderats och, vid behov, kvantifierats. L&P:s bedömning av kapitalbehov enligt Pelare 2 utgår från kapitalkravet som beräknats för Pelare 1. Kompletterat med kapital baserat på stresstester för väsentliga risker och kapital för ytterligare risker utgör det L&P:s egen bedömning av lämplig storlek av kapitalet.

L&P bedömer att kapitalbaskravet för kreditrisk inom ramen för Pelare 1 tillgodoser bolagets kapitalbehov för kredit- och motpartsrisiker även inom ramen för Pelare 2. Kredit- och motpartsrisiken beräknad med schablonmetoden resulterar i ett kapitalbehov som uppgår till 115 tkr. Ur kapitalbehovssynvinkel har det kapitalkrav som beräknats inom ramen för Pelare 1 ansetts täcka även kapitalbehovet för operativa risker inom ramen för Pelare 2. L&P saknar handelslager och är därför inte utsatt för någon marknadsrisk i form av ränte- och aktiekursrisker i handelslaget eller avvecklingsrisker och motpartsrisiker i handelslaget. L&P:s verksamhet är inte heller utsatt för valutakurs- eller råvarurisker.

L&P är känsligt för en nedåtgående börsutveckling, vilket påverkar intjäningen negativt. Intjäningsrisker ska löpande utvärderas. Den totala resultateffekten av L&P:s intjäningsrisker uppgår till 302 tkr. L&P bedömer att kapitalkonserveringsbufferten om 2,5 procent av kärnprimärkapitalet är tillräcklig för att täcka L&P:s intäktsbortfall orsakade av kundtapp, börsnedgång och förlust av nyckelperson och L&P ser inget behov av en större kapitalplaneringsbuffert i nuläget. Resultatet av bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering resulterar i ett kapitalbehov som understiger kapitalkravet beräknat enligt CRR.

I nuläget bedömer L&P inte att bolaget är utsatt för några andra risker som föranleder ett behov av en större kapitalplaneringsbuffert.

E. Likviditet

L&P:s styrelse och VD ansvarar för att bolaget har en strategi för sin löpande likviditetshantering. Strategin syftar till att säkerställa att framtida likviditetsbehov tillgodoses vid såväl normal daglig verksamhet som i olika krissituationer. Det är styrelsens ansvar att bolaget har en organisation anpassad för att genomföra likviditetsstrategin. Det är VD:s ansvar att säkerställa en effektiv likviditetshantering, säkerställa att riktlinjer och instruktioner upprättas och fastställs, säkerställa att resurser för uppföljning och kontroll av likviditetsrisker finns tillgängliga samt upprätthålla system för mätning av risk och resultat, rapportering och intern kontroll.

Likviditetsrisk innebär risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden ökar avsevärt, eller i sista hand, att inte alls kunna fullgöra betalningsförpliktelser. Mot bakgrund av bolagets kassa bedöms likviditetsrisken som låg. Likviditetsrisken hanteras genom att bolaget innehar tillräckligt med likvida medel i en likviditetsreserv. Bolaget har hög soliditet och bedriver ingen kapitalkrävande verksamhet. Likviditetsrisken ska dock kontinuerligt följas upp.

Likviditetsnivån ska alltid vara tillräcklig, vilket innebär att det ska finnas en likviditetsreserv, att betalningsförpliktelser ska kunna uppfyllas och att det ska finnas en beredskap att snabbt stärka likviditeten vid behov. Bolaget erbjuder inte krediter eller garantigivning och bedriver inte värdepappershandel i eget lager.

Likviditetsportföljen består av överskottslikviditet hos banker och uppgår per 2016-06 30 till cirka 1 816 tkr. L&P har härigenom en tillfredsställande likviditet och har för närvarande inget behov av nytt kapital eller annan finansiering.

L&P är väl förberett på att hantera bolagets betalningsberedskap under förutsättningar som avviker från normala förhållanden. L&P utför regelbundet stresstester som identifierar och mäter likviditetsrisken under olika scenarier för att försäkra sig om att bolagets aktuella exponering för likviditetsrisk stämmer överens med den risktolerans L&P bestämt.