

STRANDBERG KAPITALFÖRVALTNING

Riktlinjer för hantering av likviditetsrisker

Denna riktlinje är beslutad av styrelsen den 2018-01-01.



Riktlinjer för hantering av likviditetsrisker

1. Inledning

Strandberg Kapitalförvaltning AB ("Bolaget") har mot bakgrund av bestämmelserna i 8 kap. 3 och 4 §§ lagen om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7) fastställt dessa riktlinjer.

Syftet med dessa riktlinjer är att fastställa grunden till Bolagets arbete med hantering av likviditetsrisker.

2. Ansvar och organisation

För övergripande ansvar avseende hantering av likviditetsrisker hänvisas till avsnitt 2 i Bolagets riktlinjer för riskhantering.

Särskilt avseende hantering av likviditetsrisker har Bolagets ekonomifunktion ett ansvar att löpande identifiera, hantera och kontrollera (likviditetskontroll) de likviditetsrisker som uppstår i verksamheten. Ekonomifunktionen ska rapportera detta arbete månadsvis till den oberoende funktionen för riskhantering. Funktionen för riskhantering ska rapportera kvartalsvis till styrelsen avseende likviditetsrisker. Bolagets funktion för internrevision ansvarar för oberoende granskning och utvärdering av Bolagets hantering av likviditetsrisker.

3. Definition

Med likviditetsrisk menas risken för förlust till följd av att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

4. Risktolerans

Bolaget ska inte aktivt ta likviditetsrisker i syfte att tjäna pengar. Bolaget ska endast bli exponerat mot de likviditetsrisker som är nödvändiga för att kunna bedriva affärsverksamheten. Bolaget är helt finansierat med eget kapital och bedriver inte någon utlåningsverksamhet och inte heller någon egenhandel vilket gör att Bolagets likviditetsrisker är begränsade till att möta löpande utbetalningar för löner, lokalhyra etc. Bolagets bedömning av storleken på likviditetsrisker, och risktolerans för likviditetsrisker, är därmed låg. Bolagets risktolerans kvantifieras med följande limiter:

- Storleken på likviditetsreserven ska vara större än 90 dagars fasta kostnader¹
- Omsättningstillgångar ska vara större än kortfristiga skulder

Med likviditetsreserven avses likvida medel placerade på konto hos kreditinstitut.

5. Likviditets- och finansieringsstrategi

Bolagets långsiktiga plan för hur Bolaget ska kunna infria sina betalningsförpliktelser (likviditetsstrategi) innebär att Bolaget årligen ska göra en budget för det kommande verksamhetsåret där kassaflöden och likviditetsfrågor ska behandlas. Under löpande verksamhetsår ska budgeten följas upp av Bolagets ekonomifunktion tillsammans med VD. Ekonomifunktionen ska säkerställa att bolaget fortsatt har en tillräcklig kapitalbas innan bolaget lägger fram förslag till styrelsen för beslut om utdelning. Utifrån Bolagets rapporterade likviditetsmått skall det vid var tid vara säkerställt att det finns en tillräcklig likviditetsreserv.

Bolagets omsättning och resultat har kontinuerligt förbättrats vilket resulterat i att kapitalbasen fortsatt har stärkts. Bolaget har till största delen avsatt sin likviditet på bank men kan placera delar av sin överlikviditet i finansiella instrument. Bolaget kommer i sådana fall att placera i instrument som har en stark kreditvärdighet

¹Beräknat som 90 dagars fasta kostnader föregående år. D.v.s. samma kostnadsbas som ligger till grund för kapitalkravet.

och mycket god likviditet, även vid stressade scenarier. Spridningen görs då bland annat i syfte att söka minska kapitalförlusten som en eventuell negativ ränta ger på medel i depån.

Bolagets ägare är engagerade i såväl verksamhet som utveckling av finansiell ställning. Det finns en god beredskap för att hantera eventuella finansiella behov som kan uppkomma på grund av ökad risk eller planerad expansion.

Bolaget saknar i dagsläget valutaexponering av betydelse men ska mäta sin valutaexponering vid de fall exponeringen uppgår till 2 procent eller mer av kapitalbasen. Bolaget bedömer därför inte att limiter i olika valutor i enlighet med FFFS 2010:7 4 kap. 7§ är nödvändiga.

6. Stresstester

Stresstester ska genomföras inom ramen för IKLU:n. Ekonomifunktionen utför och koordinerar Bolagets övergripande stresstester, som sedan kontrolleras av funktionen för riskhantering.

Stresstesterna ska bygga på antaganden om hur likviditeten utvecklas under olika stressade scenarier, där graden av stress och varaktighet ska kunna utvärdera, exempelvis vid en minskning av det förvaltrade kapitalet.

7. Kassaflödesanalys

Bolaget ska årligen simulera en situation där hela balansräkningen behöver avecklas och i samband med detta göra en bedömning avseende hur lång tid det skulle ta för Bolaget att konvertera samtliga tillgångar till likvida medel och återbetala samtliga skulder. Stresstestet ska genomföras av Bolagets ekonomifunktion och rapporteras till funktionen för riskhantering samt till VD och styrelse.

8. Likviditetsriskmått

Den strukturella likviditetsrisken beräknas med hjälp av följande nyckeltal som Ekonomifunktionen månadsvis förser VD och Riskfunktionen med:

- Soliditet (eget kapital/totalt kapital) ska minst uppgå till 30%
- Kassalikviditet (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder) ska minst uppgå till 100%

9. Beredskapsplan

Bolaget har fastställt en beredskapsplan för hur Bolaget ska agera om likviditetssituationen försämras. Beredskapsplanen ska aktiveras om någon av de limiter som följer av avsnitt 4 överträds.

- Ekonomifunktionen ska omedelbart informera VD och funktionen för riskhantering om att överträdelse har skett.
- VD ska tillsammans med ekonomifunktionen göra en analys av situationen och upprätta en åtgärdsplan för hur likviditetssituationen ska förbättras. Åtgärdsplanen ska åtminstone omfatta följande:
 - Kassaflödesanalys för den närmaste tiden där kassaflöden analyseras inom olika tidsintervall.
 - Bedömning av vilka tillgångar som skulle vara tillgängliga och möjliga att snabbt konvertera till likvida medel om så skulle behövas.
 - Bedömning av vilka alternativa källor till likvida medel som finns tillgängliga.
 - Beslut om hantering.
- Åtgärdsplanen ska rapporteras till funktionen för riskhantering och till styrelsen.
- När likviditetssituationen är återställd ska detta rapporteras till funktionen för riskhantering och till styrelsen.

10. Offentliggörande av information

Bolaget ska kvartalsvis respektive årligen offentliggöra den information som följer av 5 kap. FFFS 2010:7. Bolagets ekonomifunktion ansvarar för att ta fram underlag och publicera informationen. Funktionen för riskhantering ska stödja vid behov och om så beslutats i aktivitetsplanen genomföra granskningar av offentliggjord information.

11. Fastställande

Denna instruktion ska fastställas av styrelsen och revideras minst årligen