

# Policy för hantering av likviditetsrisker

Strukturinvest Fondkommission (FK) AB

**Denna policy och instruktion är fastställd av styrelsen för Strukturinvest Fondkommission (FK) AB den 5 april 2011. Styrelsen skall ompröva och fastställa denna minst en gång per år.**

## **1. Inledning**

Denna policy har till syfte att säkerställa att Strukturinvest Fondkommission (FK) AB har en uttalad risktolerans avseende likviditetsrisk i verksamheten samtidigt som den ska bidra till att säkerställa tillräcklig likviditet och en tillfredställande hantering av likviditetsrisker.

Underlag för denna policy utgörs av Finansinspektionens:

- föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag samt
- föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och stora exponeringar.

### **Definitioner**

*Likviditetsrisk:* Risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

### **Proportionalitet**

Bolagets verksamhet är begränsad till omfattningen och är inte en likviditetsförsörjare på den finansiella marknaden. Vidare bedrivs verksamheten utan extern finansiering, utan vare sig inlåning eller kreditgivning samt med en okomplicerad likviditetshandling. Mot bakgrund av detta har bolaget tillämpat reglerna om proportionalitet i 3 § i Finansinspektionens föreskrifter och anpassat denna policy utifrån den egna verksamheten.

## **2. Organisatoriska krav**

Styrelsen skall minst årligen granska och godkänna bolagets finansierings- och likviditetsstrategi, samt fatta beslut om bolagets risktolerans.

### **2.1 Risktoleransen**

Bolagets exponering mot likviditetsrisker är begränsad då bolaget är självfinansierat inte bedriver vare sig in- eller utlåning eller egenhandel. Med hänsyn till detta samt bolagets storlek och verksamhetens art har bolagets styrelse fastställt att risktoleransen i bolaget ska vara låg.

### **2.2 Likviditetskontroll**

Den löpande kontrollen av likviditetsrisker ska utföras av riskansvarig inom Bolaget. Kontrollfunktionen ska ha relevanta kunskaper om finansiella instrument, likviditetsrisker och metoder för styrning och kontroll av dessa. Funktionen ska vara direkt underställd bolagets verkställande direktör.

### **2.3 Oberoende granskning**

Bolaget ska regelbundet utföra en oberoende granskning och utvärdering av styrning och kontroll av likviditetsriskerna. Den oberoende granskningen ska genom kontrollen identifiera svagheter eller problem med rutiner, metoder och system för beräkning och rapportering av likviditetsrisker, samt granska att processerna följs och uppfyller de uppsatta målen.

Denna oberoende kontroll skall göras med viss regelbundenhet av Bolagets internrevisor.

## 2.4 Beredningsplan

Beredningsplanen för likviditetskriser ska hanteras inom ramen för bolagets ordinarie kontinuitetsplan/katastrofrutiner.

## 3. Identifiering och mätning av likviditetsrisker

Bolaget skall identifiera och mäta exponeringen mot likviditetsrisker och sitt finansieringsbehov inom affärsverksamheten.

### 3.1 Likviditetsriskmått

Då bolagets likviditetsrisker är okomplicerade och begränsade har följande riskmått och nyckeltal tagits fram för att identifiera och följa likviditetsrisken under såväl ett normalscenario som ett stressat scenario.

- Kassalikviditet = Omsättningstillgångar/Kortfristiga skulder.
- Kassaflödesanalys = Förväntade kassaflöden om samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas. Analysen skall innehålla olika tidsintervall när flödena kan förväntas uppstå.
- Fasta utgifter = Återkommande utgifter som är nödvändiga för att bolagets normala drift ska kunna upprätthållas t ex lön, hyra etc. Kostnader för provisioner ingår inte i detta då de är direkt kopplade till bolagets intäkter.

Vid beräkningen av ovanstående likviditetsmått skall Bolaget beräkna ett nettoflöde såsom summan av förväntade kassainflöden minus summan av förväntade kassutflöden. Det ackumulerade nettoflödet ska beräknas på årsbasis med utgångspunkt från budget och prognoser.

Bolaget har i sin beräkning av kassaflöden och med hänsyn till bolagets begränsade exponering av likviditetsrisker valt att sammanföra kontrakterade kassaflöden och de kassaflöden som styrs av bolagets egna beslut.

### 3.2 Stresstester

Bolaget skall minst årligen utföra stresstester för att identifiera och mäta likviditetsrisken, under olika scenarier och säkerställa sig om att bolagets aktuella exponeringar för likviditetsrisk stämmer överens med den av styrelsen fastställda risktoleransen. Testerna skall göras utifrån bolagets förutsättningar och ta hänsyn till såväl bolagsspecifika som marknadsrelaterade problem.

Resultatet av stresstesterna skall sättas i relation till bolagets risktolerans och vid behov skall erforderliga åtgärder vidtas för att anpassa risknivån.

### 3.3 Likviditetsstrategi

Bolaget skall ha en långsiktig plan för hur betalningsförpliktelser ska kunna infrias.

- För att säkerställa sina betalningsförpliktelser har bolaget följande långsiktiga plan:
- Likviditetshanteringen organiseras av Bolagets VD.
- Beslut om investeringar och ingående av avtal skall fattas i enlighet med styrelsens arbetsordning och VD instruktionen.
- Bolaget skall sträva efter att vara självfinansierat, samt löpande följa upp budget och prognoser.
- Bolagets ekonomifunktion skall löpande ha kontroll över realiserbara tillgångar och hur dessa eventuellt fördelas på olika löptider och/eller valutor.

### **3.3 Finansieringsstrategi**

Bolaget skall eftersträva att vara självfinansierat. I det fall bolaget skulle få behov av extern finansiering eller om verksamheten utvecklas så att finansieringssituationen förändras skall denna policy anpassas.

### **3.4 Likviditetsreserv**

Bolaget ska eftersträva att hålla en rimlig likviditetsreserv avskild utifrån vad som är lämpligt för verksamheten. Utöver detta skall Bolaget även fastställa måltal för kassalikviditeten.

### **3.5 Limiter på riskmått**

Styrelsen har således fastställt följande limiter och måltal:

- Kassalikviditeten skall normalt aldrig understiga 1,25.
- Bolaget skall under normala förhållanden alltid ha en avskild likviditetsreserv som uppgår till 90 dagars fasta utgifter.

Likviditetsreserven skall bestå av sådana högkvalitativa och omsättningsbara tillgångar som anges i Finansinspektionens föreskrifter om likviditetsrisker (jfr 4 kap 5 §). Likviditetsreservens storlek revideras och fastställs vid varje styrelsemöte.

## **4. Rapportering**

Uppföljning och regelbunden rapportering av bolagets hantering av likviditetsrisker och likviditetsutveckling skall ske till styrelsen. Överskridande av limiter rapporteras av riskansvarig till bolagets verkställande direktör och styrelse.