

CB Asset Management AB, 556484-8488

Riktlinjer för likviditetsförvaltning

Lagar och föreskrifter

Riktlinjerna är upprättade enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) som avser hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag, som trätt ikraft 31 december 2010, och som innebär att Bolaget skall ha strategier, riktlinjer och hantering vad avser likviditetsrisk, och i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Organisation

Styrelsen har ansvaret för att Bolaget upprättar och fastställer tydliga och klara riktlinjer för Bolagets likviditet. VD ansvarar inför styrelsen att riktlinjerna följs och ska omgående rapportera till styrelsens ordförande vid avvikelse från densamma. Om ordförande bedömer situationen som allvarlig eller långtgående, ska övriga styrelsen informeras. Ordförande ska även utföra en oberoende granskning och utvärdering av Bolagets styrning och kontroll av likviditetsrisker.

På grund av Bolagets mindre omfattande verksamhet, låga operativa risk samt att ägarna är aktiva i Bolaget, är skäl för att Bolaget inte behöver en oberoende likviditetskontroll. Bolaget har därför valt att tillämpa regeln om proportionalitet i 1 kap. 3 § FFFS 2010:7.

Riktlinjer och instruktioner

Endast placeringar som endast marginellt är utsatta för marknadens volatilitet är tillåtna, samt likvida (tillgängliga som bankmedel inom 5 bankdagar).

VD ska löpande rapportera Bolagets likviditet och dess placeringar. Styrelsen för Bolaget ska minst årligen granska och godkänna strategier och riktlinjer som avser företagets hantering av likviditetsrisk, och vid behov fastställas på nytt.

Styrelsen ska även försäkra sig om att Bolagets VD hanterar likviditetsrisker i enlighet med företagets risktolerans.

Risktolerans

Normalt gäller för bolagets investeringar följande:

- Endast SEK-denominerade placeringar används aktivt. Om bolaget har inkomster i annan valuta får dessa dock behållas i den valuta de erhålls.
- Maximalt 90% av likvida medel: Statsskuldsväxlar eller företagscertifikat (maximalt 12 månaders duration) eller likviditetsfond eller skattekonto eller motsvarande, med motsvarande underliggande placeringsriktlinjer, i SEK
- Minst 10% av likvida medel: Bankinlåning i svensk bank i SEK

Eventuella avvikelser från ovan ska godkännas av VD och styrelsen ska informeras.

Bakgrunden till detta är att Bolaget ska klara ett års verksamhet trots kraftigt inkomstbortfall. Den del av likvida medel som förvaras på bank beräknas räcka minst 2 månader, vilket ger tid att vid behov avyttra statsskuldsväxlarna eller likviditetsfond, vars genomsnittliga löptid är max 1 år och således till större delen kan inkasseras under innevarande år även utan försäljning.

Bolagets utgifter är nästan enbart i svenska kronor. Intäkterna är i EUR men valutarisken mot EUR är ändå begränsad då beloppen beror på underliggande aktiers värde i sina respektive valutor.

Stresstest

Verksamhetens art är sådan att likviditeten endast hotas av om Bolagets intäkter understiger kostnaderna. Intäkterna är förhållandevis stabila då de huvudsakligen beror på en procentenhet av det förvaltade kapitalet (AUM). AUM kan minska antingen p g a fallande fondvärde eller uttag. Bolaget har dock ingen direkt exponering mot aktiemarknaden.

Den korta löptiden för statsskuldsväxlarna gör att värdet påverkas mycket lite av ränteläget. Valutarisken är begränsad. Likviditeten är god. Dessutom är ränteförändringar och likviditet för statsskuldsväxlarna risk endast om dessa säljs innan löptiden går ut.

Bolaget har som målsättning att ha en likviditet som motsvarar minst 75% av Bolagets totala kostnads massa den senaste 12 månaderna. Det innebär att även vid en snabb och stor minskning av Bolagets intäkter, innebär den stora likviditeten att Bolagets verksamhet kan drivas vidare utan stora problem åtminstone 12 månader efter en sådan händelse. Huruvida detta är uppfyllt framgår av rapporterna vid varje styrelsemöte.

Intäkterna styrs huvudsakligen av storleken på förvaltad kapital, inte av marknadens volatilitet. Kostnaderna har VD och styrelsen god kontroll över då oväntade stora kostnader främst kan uppstå vid en extraordinär kostnad som självrisk för Bolagets förmögenhetsförsäkring, som dock är begränsad till 100 000 kr per tillfälle. Bolaget har aldrig haft anledning att utnyttja försäkringen.

Bolaget håller kapital åtminstone i enlighet med lagstadgade minimikrav, samt mer om det behövs enligt IKLU.

Rapportering till styrelsen

VD ska vid varje styrelsemöte presentera:

- Andelen likvida medel i förhållande till föregående års rörelsekostnader
- Aktuella placeringar
- Orsak till ev. större förändringar

Beredskapsplan vid likviditetsunderskott

Bolagets ekonomi är god och behovet av en beredskapsplan för likviditetsunderskott är därför litet. Om Bolaget får likviditetsunderskott, finns kapacitet att tillföra likvida medel från ägarna i storleksordningen på 20-30% av Bolagets egna kapital. Eftersom bolaget klarar minst 12 månader utan kapitaltillskott finns god tid för att förbereda en sådan aktion. Därför, samt eftersom bolagets kostnader är lätta att förutspå, behöver beredskapsplanen inte aktiveras så länge Bolaget fortfarande klarar en månads utgifter. Dock skall ägarna fortlöpande informeras om likviditeten hos Bolaget, även då likviditetsproblem inte föreligger.

Rapportering

Offentliggörande av information avseende likviditetsrisker följer i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Bolagets riktlinjer ska i sammanfattning redovisas på bolagets hemsida.

Detta regeldokument fastställdes vid styrelsemöte 2011-05-03. Det fastställs på nytt vid ändringar i innehållet samt minst en gång per år. Senaste gången det fastställdes var vid styrelsemöte 2021-05-25.