

ÅRSREDOVISNING

2018-01-01—2018-12-31

för

OQAM AB

556925-4112

ÅRSREDOVISNING FÖR OQAM AB

Styrelsen och verkställande direktören för OQAM AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01—2018-12-31. Organisationsnummer 556925–4112, med säte i Malmö, Sverige.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning

OQAM AB ("Bolaget") startades för att hjälpa våra kunder att investera framgångsrikt. Vi gör detta genom innovation i gränslandet mellan finans och teknik. Bolaget innehar tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Verksamheten kommer att vara fokuserad på portföljförvaltning, investeringsrådgivning och finansiella analyser med inriktning mot professionella kunder och/eller jämbördiga motparter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget genomförde i enlighet med beslut vid extra bolagsstämma 2018-04-27, en riktad nyemission om cirka 6,25 Mkr till ett fåtal nya aktieägare. Bolaget tog in ytterligare kapital för att kunna fullfölja affärsplanen och för att sprida ägandet. Då Bolaget erhöll tillstånd att bedriva värdepappersrörelse per 2017-12-21 och då det under drygt två år dessförinnan lagts en bra grund för denna verksamhet ansågs förutsättningarna finnas för att genomföra en nyemission till rätt typ av investerare. Bolaget har nu en stark ägarbild bestående av aktieägare som kompletterar varandra och kan bidra till en positiv utveckling av Bolaget. Nyemissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Bolaget outsourcade i september funktionen för riskkontroll till FCG Risk & Compliance AB. Vid årsskiftet outsourcade Bolaget även funktionen för regelefterlevnad till FCG Risk & Compliance AB. Denna var tidigare outsourcad till Kjellander & Ramel AB.

I oktober anställde Bolaget Martin Andersson som CTO. Martin lämnade SimCorp A/S för att ansluta till Bolaget. Han har lång erfarenhet av att bygga mjukvarusystem för kapitalförvaltningsbranschen.

Inför lanseringen av Bolagets första produkt passade vi även på att byta namn. iaib hade visat sig fungera dåligt. OQAM är en "lek" med problemlösningsprincipen Occam's razor. I huvudsak säger denna att enklare lösningar är mer benägna att vara korrekta än komplexa lösningar. När man har konkurrerande hypoteser till lösningen av ett problem bör man därför välja den med minst antaganden. Även om vi är verksamma inom ett område, **Quantitative Asset Management**, som ofta använder komplexa datormodeller eller algoritmer för att ta investeringsbeslut så försöker vi alltid applicera Occam's Razor. Det gäller både för våra investeringsstrategier såväl som för vår verksamhet generellt. Om vi ska lyckas med vår målsättning att göra det enkelt för våra kunder att investera framgångsrikt, tror vi att det är avgörande att undvika komplexitet till fördel för enkelhet och praktiska lösningar.

2018-12-12 lanserades Bolagets första produkt, investeringsstrategin ia. Bolaget slöt i samband med detta ett uppdragsavtal med FCG Fonder AB där Bolaget tillhandahåller portföljförvaltningen för specialfonden ia. ia är lanserad utifrån vår ambition om att hjälpa våra kunder investera långsiktigt framgångsrikt. Målsättningarna för ia är:

- Positiv avkastning på 12 månaders sikt, bra riskjusterad avkastning på 36 månaders sikt och hög riskjusterad avkastning över en börscykel,
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader (inklusive fallande),
- Över tid ska korrelationen till aktier vara negativ och korrelationen till andra tillgångsklasser vara låg,
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs. ia ska bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter i sådana marknader.

För att kunna uppnå målsättningarna kombineras olika egenutvecklade investeringsstrategier i ia. Samtliga investeringsstrategier handlar likvida finansiella instrument som terminer på aktieindex, obligationer och valutor. Det görs även investeringar i nordiska aktier. I ia drar vi nytta av mänsklig erfarenhet och kunskap för att utveckla investeringsstrategier. Vi implementerar sedan dessa investeringsstrategier systematiskt. Därmed minimerar vi våra mänskliga bristers påverkan i den här delen av investeringsprocessen. Exempel på sådana brister är rädsla och girighet. Detta ska möjliggöra för investeringsstrategierna att leverera till sin fulla potential. Det höga teknikutnyttjandet innebär också att vi, jämfört med mer traditionella kapitalförvaltare, kan ta in och analysera mycket större mängder data och söka globalt efter investeringsmöjligheter.

I samband med att Bolaget lanserade sin första produkt och den utveckling detta innebar för verksamheten utredde Bolaget hur moms skulle hanteras för 2018 och framåt. Slutsatsen från denna utredning blev att Bolaget för 2018 skulle använda en annan fördelningsgrund än den som användes 2017. Detta har i sig lett till ökade kostnader under 2018 jämfört med 2017.

Bolaget fortsätter ständigt att utveckla verksamheten för att kunna hjälpa våra kunder investera framgångsrikt. Vi har ambitionen att under 2019 ytterligare förbättra de produkter som finns, lansera nya produkter och expandera distributionsnätet.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har efter räkenskapsårets slut anställt Jonas Axelson som COO. Jonas lämnade sitt jobb som jurist på advokatbyrå för att ansluta till OQAM. Han har tidigare främst arbetat med frågor inom compliance med inriktning på privacy där han drev advokatbyråns arbete.

Kapitaltäckning

Bolaget hade per den 31 december 2018 en kärnprimärkapitalrelation, tillika total kapitalrelation, om 150,7 %. För ytterligare information om kapitaltäckning, se not 15.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet medför risker som mäts, kontrolleras och vid behov reduceras. De risker Bolaget har att hantera inom affärsområden och administration är: marknadsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker samt operationella risker (inklusive legala risker). På grund av Bolagets positionering relativt andra institut och därur resulterande avsaknad av handelslager så domineras riskerna av operativa risker snarare än kredit- och/eller marknadsrisker. Mer utförliga upplysningar om risker och riskhantering lämnas i not 2.

Principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen

Bolagets principer och processer för ersättningar och förmåner till Bolagets ledning framgår av not 4.

Femårsöversikt

Omsättning, resultat, ställning och relevanta nyckeltal

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning (tkr)	0	0	0	0	0
Resultat e. finansiella poster (tkr)	-3 069	-1 321	-162	0	0
Balansomslutning (tkr)	6 662	3 308	2 434	48	48
Avkastning på tillgångar	Neg	Neg	Neg	0	0
Soliditet, %*	93	90	98	100	100

* Justerat eget kapital/Balansomslutning

Resultat och ekonomisk ställning

Bolaget erhöll inga intäkter under 2018. Bolagets kostnader ökade under 2018. Detta till följd av att tillstånd att bedriva värdepappersrörelse erhöles per 2017-12-21. Verksamheten förbereddes för lansering av produkter (erbjudande av investeringstjänster) under merparten av 2018. Bolaget anställde i oktober Martin Andersson som CTO. Bolaget outsourcade funktionen för riskkontroll till FCG Risk & Compliance AB. 2018-12-12 lanserades Bolagets första produkt, investeringsstrategin ia. Bolaget slöt i samband med detta ett uppdragsavtal med FCG Fonder AB där Bolaget tillhandahåller portföljförvaltningen, i enlighet med investeringsstrategin ia, för en specialfond. Bolaget erhöoll inga intäkter för detta uppdrag under 2018. I och med att Bolaget enligt beslut vid extra bolagsstämma 2018-04-27 genomförde en riktad nyemission om cirka 6,25 Mkr till ett fåtal nya aktieägare är Bolagets finansiella ställning fortsatt stabil.

Förslag till vinstdisposition

(kr)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	10 694 150
Balanserat resultat från föregående år	-1 485 445
Årets resultat	<u>-3 068 771</u>
	<u>6 139 934</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen balanseras i ny räkning.

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att Bolaget vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med Bolagets interna kapitalutvärdering. Bolagets totala kapitalrelation, tillika kärnprimärkapitalrelation, efter föreslagen vinstdisposition uppgår till 150,7 % att jämföra med det lagstadgade kravet om 8 %. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 6 220 tkr och riskvägt exponeringsbelopp till 4 128 tkr. Specifikation av posterna framgår av not 15 om kapitaltäckning.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt. Styrelsens bedömning är att Bolagets egna kapital, tillika kapitalbas, såsom det redovisats i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Beträffande Bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning samt noter. Alla belopp uttrycks i tusental svenska kronor (tkr) där ej annat anges.

RESULTATRÄKNING

(tkr)		2018	2017
Allmänna administrationskostnader	Not 3	-3 034	-1 297
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	Not 6	-35	-24
Summa rörelsekostnader		-3 069	-1 321
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-3 069	-1 321

Rapport över totalresultat

(tkr)		2018	2017
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		-3 069	-1 321
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-3 069	-1 321

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR

31 december 31 december
2018 2017

Utlåning till kreditinstitut		6 295	3 074
Materiella tillgångar	Not 8	195	82
Övriga tillgångar	Not 9	24	60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 10	148	91
SUMMA TILLGÅNGAR		6 662	3 308

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	Not 11	280	193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 12	162	86
SUMMA SKULDER		442	278

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital		80	66
		80	66

Fritt eget kapital

Överkursfond		10 694	4 449
Balanserad vinst eller förlust		-1 485	-165
Årets resultat		-3 069	-1 321
		6 140	2 964

SUMMA EGET KAPITAL

6 220 3 030

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

6 662 3 308

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 jan 2018	66	4 449	-165	-1 321	3 030
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-1 321	1 321	0
Nyemission	14	6 245			6 259
Årets totalresultat				-3 069	-3 069
Utgående balans per 31 dec 2018	80	10 694	-1 485	-3 069	6 220

Aktiekapital per 31 dec 2018: 7 962 aktier, kvotvärde 10 kr

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 jan 2017	60	2 493	-2	-162	2 389
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-162	162	0
Nyemission	5	1 957			1 962
Årets totalresultat				-1 321	-1 321
Utgående balans per 31 dec 2017	66	4 449	-165	-1 321	3 030

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(tkr)	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-3 069	-1 321
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar	35	24
	-3 034	-1 297
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 034	-1 297
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning/ökning av fordringar	-20	-81
Minskning/ökning av skulder	164	233
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 890	-1 145
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella tillgångar	-148	-59
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-148	-59
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	6 259	1 962
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 259	1 962
Årets kassaflöde	3 221	758
Likvida medel vid årets början	3 074	2 317
Årets kassaflöde	3 221	758
Likvida medel vid årets slut	6 295	3 074
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	6 295	3 074
Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Ränteinbetalningar	0	0
Ränteutbetalningar	0	0

NOTER

Not 1 Värderings- och redovisningsprinciper

Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅKRL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25 inklusive ändringsföreskrifter) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.

Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Med detta avses internationella redovisningsstandarder, som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av FFFS 2008:25 inklusive ändringsföreskrifter och RFR 2. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Tillgångar och skulder tas som huvudregel upp brutto i redovisningen. Nettoresultat beräknas dock i de fall det föreligger sakrättslig kvittningsrätt av tillgångar och skulder, och dessa avses avvecklas gemensamt eller samtidigt.

Räkenskapsåret 2017 var det första året Bolaget redovisade enligt ÅKRL (lagbegränsad IFRS). Detta ledde inte till några värderingsskillnader av öppningsbalanserna jämfört mot tidigare år som redovisades enligt K2.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 3 juni 2019.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på Bolagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 innehåller nya principer för hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas. Avgörande för vilken värderingskategori en finansiell tillgång hänförs till är dels företagets syfte med innehavet av tillgången (dvs företags "affärsmodell"), dels den finansiella tillgångens kontraktsevenliga flöden. IFRS 9 har inte inneburit några väsentliga förändringar för Bolagets finansiella rapporter och det har inte skett någon omvärdering av jämförelsetal.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 har ersatt IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skildra överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster. IFRS 15 introducerar en fem-steps modell:

Steg 1 Identifiera avtalet, Steg 2 Identifiera prestationsåtaganden, Steg 3 Fastställande av transaktionspriset, Steg 4 Allokering av transaktionspriset till prestationsåtaganden, Steg 5 Redovisa intäkt när (eller allt eftersom) företaget uppfyller prestationsåtagandet. IFRS 15 har inte inneburit några förändringar för Bolagets finansiella rapporter då Bolaget inte har haft några intäkter under räkenskapsåret eller för jämförelseperioden.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ej trätt i kraft

Vid upprättandet av Bolagets finansiella rapporter finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu ej trätt i kraft. Nedan följer en bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och tolkningar kan få på Bolagets finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasingstandard

Från och med räkenskapsåret 2019 gäller IFRS 16 vilket ändrar kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. Införandet kommer dock inte att få någon påverkan på Bolagets finansiella rapporter då Bolaget avser att tillämpa undantaget i RFR2.

Valuta

Bolagets funktionella valuta tillika redovisningsvaluta är svenska kronor (kr). Samtliga belopp är i tusental svenska kronor (tkr) om inget annat anges. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Avgiftsbestämda planer

Bolaget betalar fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när Bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och tillgångens kassaflödeskaraktär.

Bolagets finansiella tillgångar utgörs av Utlåning till kreditinstitut, Övriga tillgångar och Förutbetalda kostnader. För dessa tillgångar tillämpas affärsmodellen hold to collect vilket innebär att dessa redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med reservering för värdeminskning. Bokfört värde bedöms vara en approximation av verkligt värde. Bolagets finansiella skulder utgörs av Övriga skulder och Upplupna kostnader och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Bokfört värde bedöms vara en approximation av verkligt värde.

Nedskrivningar

Enligt IFRS 9 ska en förlustreserv redovisas för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Förlustreserven värderas till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster. För finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället redovisas en reserv baserad på kreditförluster för tillgångens hela löptid. Förändringen i förväntade kreditförluster redovisas i resultatet. Bolaget redovisar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till rimliga och verifierbara uppgifter, inklusive framåtblickande sådana. Utlåning till kreditinstitut omfattas av denna nedskrivningsmodell och Bolaget bedömer att dessa fordringar har låg kreditrisk på rapporteringsdagen och har inte varit utsatt för en väsentligt ökad kreditrisk.

Bolaget har under räkenskapsåret eller dess jämförelseperiod inte haft några kundfordringar varför ingen nedskrivning har redovisats för dessa typer av finansiella tillgångar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning påbörjas är den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk och materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till 5 år.

Fordringar

Fordringarna är redovisade med de belopp varmed de beräknas inflyta och bedöms individuellt.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod i enlighet med IAS 7. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar.

Skatt

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen. Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Bolagets ackumulerade underskott av skatt till följd av negativt resultat har inte redovisats som uppskjuten skattefordran på grund av osäkerheten i framtida intjäning. Totalt ackumulerat resultat uppgår vid utgången av 2018 till -4 554 tkr.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Not 2 Risker och riskhantering

Allmänt

Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på ett företag och som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på Bolaget. För att uppnå Bolagets affärsmässiga mål för tillväxt, lönsamhet och ekonomisk stabilitet krävs en löpande avvägning av Bolagets mål mot de risker som kan uppstå i Bolagets verksamhet. Riskerna i verksamheten analyseras utifrån den syn på verksamhetsprocesser som finns inom Bolaget.

Det övergripande regelverket avseende styrning och internkontroll är ett av styrelsens och ledningens grundläggande instrument för verksamhetsstyrning och upprättande av god intern kontroll. Även risklimiterna fastställs inom detta regelverk.

Styrelsen beslutar om nivån för risktagandet i verksamheten och har fördelat ansvar och befogenheter beträffande riskhanteringen. Fördelningen skapar en struktur för beslutsfattandet i riskfrågor. Beslutsfattarna är styrelse, VD samt respektive affärsområdesansvarig.

Riskhanteringsfunktionen är fristående från affärsverksamheten och rapporterar till styrelsen. Riskhanteringen sker inom respektive affärsområde under överseende och kommunikation med Riskhanteringsfunktionen och

övriga stabsfunktioner. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att löpande på aggregerad nivå följa upp och rapportera till VD och styrelse. Motsvarande ansvar som ovanstående avseende legala och etiska risker åligger Bolagets Compliancefunktion vilken också är fristående från affärsverksamheten. Övervakning av personalens egna affärer hanteras av Bolagets COO. Bolagets COO:s egna affärer granskas av VD. COO:s övervakning av personalens egna affärer granskas i sin tur av Compliancefunktionen. Bolaget har outsourcat Riskhanteringsfunktionen och Compliancefunktionen till extern konsult.

Bolaget har outsourcat internrevisionen till extern konsult för genomförande av oberoende granskning. Granskningsuppdragets omfattning och inriktning beslutas av styrelsen.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förlust, eller minskad framtida intjäning, till följd av ofördelaktiga rörelser på finansiella marknader; exempelvis förändringar i aktiekurser, valutakurser och räntor. Bolaget saknar handelslager och Bolagets bankinlåning är behäftad med minimal ränterisk.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att en kredittagare inte fullgott kan uppfylla sina åtaganden gentemot Bolaget, som i sin tur leder till kreditförluster.

Den största kreditrisken i Bolagets balansräkning är likvida medel på konto hos bank.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.

Likviditetsrisk hanteras genom att ledningen noga följer Bolagets likviditetsreserv som består av likvida medel, och följer upp prognoser avseende likviditetssituationen på basis av förväntade kassaflöden. Bolaget har ingen likviditetsexponering mot finansiella marknader i form av kortfristiga placeringar och finansiella lån.

Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenligt eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Inom operativ risk inryms även legal risk, inbegripet rättsliga risker och regelefterlevnadsrisker, men inte strategisk risk.

Bolaget gör bedömningen att operativ risk är den största risken i verksamheten och därmed den risk som kan komma att leda till störst förluster. Arbetet med operativ risk är därför centralt i Bolagets arbete med riskhantering. De mest väsentliga operativa riskerna bedöms komma ligga inom Bolagets portföljförvaltningsuppdrag.

Bolaget har två parallella processer för att identifiera, mäta och hantera operativ risk i verksamheten, löpande incidentrapportering och åtminstone en årlig självutvärdering avseende operativ risk.

Bolaget har fastställt en policy för hantering av operativa risker. Denna policy utgör grunden för hur hantering av operativa risker ska implementeras inom Bolaget. Det finns även ett antal andra policies, instruktioner och rutindokument som ingår i denna struktur. Här kan nämnas:

- Policy för riskhantering
- Policy för funktionen för regelefterlevnad
- Instruktion för informationssäkerhet
- Instruktion för avbrottsfri verksamhet
- Policy för etiska frågor
- Policy för internrevision

För beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk (kostnadsrisk) hänvisas till not 15 avseende kapitaltäckning.

Not 3 Allmänna administrationskostnader

	2018	2017
Lönekostnader	999	234
Sociala kostnader	290	82
Övriga personalkostnader	167	82
Lokalhyra	214	160
Konsultarvode	358	18
Dataprogram	312	73
Övriga kostnader	693	648
Summa	3 034	1 297

Not 4 Löner och anställda

	2018	2017
Löner och arvoden	999	234
Sociala avgifter	290	82
Pensionskostnader inkl löneskatt	56	13
Utbildningskostnader	30	20
Övriga personalkostnader	80	49
Summa	1 456	399
<i>varav resultatbaserade personalkostnader</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Löner och arvoden

Styrelse och VD	305	46
Övriga anställda	694	188
Summa	999	234

2018

Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar/ förmåner	Pensions- kostnad
Styrelseledamöter	62	0	0	0
VD	243	0	0	14
Övriga anställda	694	0	0	42
Summa	999	0	0	56

2017

Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar/ förmåner	Pensions- kostnad
Styrelseledamöter	46	0	0	0
VD	0	0	0	0
Övriga anställda	188	0	0	13
Summa	234	0	0	13

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelsearvode utgår ej till personer som är anställda eller aktieägare i Bolaget.

Ersättning till VD samt övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön samt tjänstepension. Med grundlön avses bruttolön (inklusive förändring av semesterlöneskuld). Rörlig ersättning utgår ej.

Pensionskostnader avser inbetalda premier till tjänstepension enligt anställningsavtal. Bolaget tillämpar ITP1 för pensioner.

Upplysningar om ersättningspolicy, ersättningssystem och ersättningspolitik som ska offentliggöras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 samt i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag publiceras på Bolagets hemsida.

Inget avtal finns om avgångsvederlag till nuvarande verkställande direktör utöver uppsägningstid om sex månader.

	2018	2017
Medeltal anställda med fördelning på kvinnor och män		
Kvinnor	0	0
Män	3	2
Summa	3	2

	2018	2017
Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse		
Kvinnor	1	1
Män	3	3
Summa	4	4

	2018	2017
Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen		
Kvinnor	0	0
Män	2	2
Summa	2	2

Not 5 Upplysning om revisionskostnader

Deloitte AB	2018	2017
Revisionsuppdrag	99	50
Summa	99	50

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i revisionsuppdraget.

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2018	2017
Inventarier	5	5
Datorutrustning	30	18
Summa	35	24

Not 7 Löptidsinformation

2018	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	>1 år	>5 år	Utan löptid	Total
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	6 295						6 295
Övriga tillgångar		19					19
Summa	6 295	19	-	-	-	-	6 314
Skulder							
Övriga skulder		280					280
Summa	-	280	-	-	-	-	280
2017							
På anfordran <3 mån 3-12 mån >1 år >5 år Utan löptid Total							
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	3 074						3 074
Övriga tillgångar		55					55
Summa	3 074	55	-	-	-	-	3 130
Skulder							
Övriga skulder		193					193
Summa	-	193	-	-	-	-	193

Not 8 Materiella tillgångar

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	117	58
Nyanskaffningar	<u>148</u>	<u>59</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	265	117
Ingående balans ackumulerade avskrivningar	-35	-12
Årets avskrivningar	<u>-35</u>	<u>-24</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-70	-35
Redovisat värde	195	82

Not 9 Övriga tillgångar

	2018-12-31	2017-12-31
Momsfordran	14	55
Övriga fordringar	10	5
Summa	24	60

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetald hyreskostnad	44	38
Övrigt	104	53
Summa	148	91

Not 11 Övriga skulder

	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	93	167
Momsskuld	106	0
Sociala avgifter	34	14
Personalskatt	28	8
Övriga skulder	20	4
Summa	280	193

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna kostnader, personalrelaterade	92	36
Övrigt	70	50
Summa	162	86

Not 13 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

	2018-12-31	2017-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

Not 14 Klassificering av finansiella instrument

2018	<u>Upplupet anskaffningsvärde*</u>		Total
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	
Utlåning till kreditinstitut	6 295		6 295
Övriga kortfristiga fordringar	24		24
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	148		148
	6 467		6 467
Övriga skulder		280	280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		162	162
		442	442

2017	<u>Upplupet anskaffningsvärde*</u>		Total
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	
Utlåning till kreditinstitut	3 074		3 074
Övriga kortfristiga fordringar	60		60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91		91
	3 226		3 226
Övriga skulder		193	193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86	86
		278	278

* *Upplupet anskaffningsvärde är en god approximation av verkligt värde*

Not 15 Kapitäläckning

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen), lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:2) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt pelare I, samt internt bedömt kapitalbehov, benämnt pelare 2.

De regulatoriska minimikapitalkraven är det högsta av följande:

- Summan av kapitalkraven för kreditrisker och marknadsrisker (eventuell valutarisk i balansräkningen)
- 25 procent av bolagets fasta omkostnader för det föregående året

Bolaget tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalbaskravet för kreditrisk, vilket innebär att det finns sjutton exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Eftersom Bolaget inte bedrev någon tillståndspliktig verksamhet under 2016 användes istället 2017 års fasta kostnader i kapitaltäckningsberäkningen för 2017.

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med tillsynsförordningen, Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut enligt tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalbas	2018-12-31	2017-12-31
<i>(tkr)</i>		
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 288	4 351
Varav: Aktiekapital	80	66
Varav: Överkursfond	10 694	4 449
Varav: Balanserade vinstmedel	-1 485	-165
<i>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</i>	<i>9 288</i>	<i>4 351</i>
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Lagstiftningsjusteringar som avser orealiserade vinster och förluster	-3 069	-1 321
<i>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</i>	<i>-3 069</i>	<i>-1 321</i>
<i>Kärnprimärkapital</i>	<i>6 220</i>	<i>3 030</i>
<i>Primärkapitaltillskott</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)	6 220	3 030
<i>Supplementärkapital</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)	6 220	3 030
Kapitalrelationer		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	4 128	4 128
Kapitalrelationer (%)		
Kärnprimärkapitalrelation	150.67	73.40
Primärkapitalrelation	150.67	73.40
Total kapitalrelation	150.67	73.40
Totalt kapitalkrav Pelare 1	8.0	8.0
Kapital tillgängligt att täcka tillkommande Pelare 2-krav	142.67	65.40
Totalt kapitalkrav inklusive tillkommande Pelare 2-krav	10.5	10.5
Kapitalöverskott efter Pelare 1 och Pelare 2	140.17	62.90
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk	1 606	793
Marknadsrisk	0	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk och marknadsrisk	1 606	793
Kostnadsrisk	4 128	4 128
Kapitalbaskrav (det högsta av kreditrisk och marknadsrisk respektive kostnadsrisk)		
Kreditrisk	129	63
Kostnadsrisk	202	267
Totalt minimikapitalbaskrav	330	330
Internt bedömt kapitalbehov		
Kreditrisk	129	63
Marknadsrisk	0	0
Övrigt	305	370
Varav tillkommande Pelare 2-krav	103	103
Totalt internt bedömt kapitalbehov	433	433

Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden

2018-12-31 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponerings belopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	19	0	0
Exponeringar mot institut	6 295	1 259	101
Övriga poster	347	347	28
Summa	6 662	1 606	129

Kostnadsrisker

Fasta omkostnader	1 321	4 128	330
-------------------	-------	-------	-----

Verksamhetens kapitalkrav

Kapitalkrav för kostnadsrisker överstiger kapitalkravet för kreditrisker			330
--	--	--	-----

2017-12-31 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponerings belopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	55	0	0
Exponeringar mot institut	3 074	615	49
Övriga poster	178	178	14
Summa	3 307	793	63

Kostnadsrisker

Fasta omkostnader	1 321	4 128	330
-------------------	-------	-------	-----

Verksamhetens kapitalkrav

Kapitalkrav för kostnadsrisker överstiger kapitalkravet för kreditrisker			330
--	--	--	-----

Jämfört med föregående årsredovisning har det skett några mindre omräkningar utan väsentlig effekt.

Bolaget utvärderar regelbundet behovet av kapital och likviditet utifrån finansiella mål, riskprofil och beslutad affärsstrategi, samt stressade scenarier som anger kapitaluthålligheten över en längre framåtblickande tidsperiod. Bolaget har dokumenterade egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Kapitalbehovet bedöms systematiskt utifrån den totalt nivån på de risker Bolaget är eller kan bli exponerat för. Översynen av kapital- och likviditetsbehovet görs löpande och är en integrerad del av Bolagets verksamhetsutveckling. Kapitalstrukturen planeras utifrån lagda prognoser.

Bolaget bedöms ha en betryggande kapitalbas med hänsyn tagen till de legala minimikapitalkraven och tillkommande risker enligt den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Not 16 Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande balanserade vinstmedel:

Överkursfond:	10 694 150 kr
Balanserade förlustmedel:	-1 485 445 kr
Årets resultat:	-3 068 771 kr
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0 kr.	0 kr
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras 6 139 934 kr.	6 139 934 kr
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0 kr och att i ny räkning balanseras 6 139 934 kr.	

Malmö den 3 juni 2019

Magnus Stenberg
Styrelseordförande

Andreas Olsson
Verkställande direktör

Thorbjörn Wallentin

Liselott Lading

Vår revisionsberättelse har angivits den 5 juni 2019

Deloitte AB

Christoffer Helgesen
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i OQAM AB
organisationsnummer 556925-4112

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för OQAM AB för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av OQAM ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till OQAM AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om

huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om

årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för OQAM AB för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till OQAM AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att

medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 5 juni 2019

Deloitte AB

Christoffer Helgesen
Auktoriserad revisor