

DELÅRSRAPPORT

2019-01-01—2019-06-30

för

OQAM AB

556925-4112

DELÅRSRAPPORT FÖR OQAM AB

Verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed delårsrapport för perioden 2019-01-01–2019-06-30.

Organisationsnummer 556925–4112, med säte i Malmö, Sverige.

Verksamhetens art och inriktning

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

Väsentliga händelser under perioden

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 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 för våra kunder i sådana marknader.

För att uppnå ovanstående målsättningar kombineras olika egenutvecklade investeringsstrategier i ia. Genom att allokera kapital till en handfull högkvalitativa men okorrelerade avkastningsströmmar ökar vi sannolikheten för att kunna leverera det våra kunder är i behov av. Att kombinera okorrelerade avkastningsströmmar på rätt sätt är viktigare än att utveckla och välja ut de enskilt bästa. Vår ambition är dock att alltid leverera även på det sistnämnda. Samtliga investeringsstrategier som ingår i ia handlar likvida finansiella instrument som terminer på aktieindex, obligationer och valutor. Det görs även investeringar i nordiska aktier. Investeringsstrategierna är av både riktnings- såväl som relativvärdeskaraktär. För att undvika utmanande marknader utnyttjar ia så kallade riskfilter i stor utsträckning.

Vi drar nytta av mänsklig erfarenhet och kunskap för att utveckla en ständigt växande portfölj av investeringsstrategier som vi kan implementera i ia. Vi implementerar investeringsstrategierna systematiskt. Därmed minimerar vi våra mänskliga bristers påverkan i den här delen av investeringsprocessen. Detta möjliggör för investeringsstrategierna att leverera till sin fulla potential. Det höga teknikutnyttjandet innebär också att vi kan samla in och analysera stora mängder data och söka globalt efter investeringsmöjligheter.

Fokus under perioden har legat på att efter lanseringen av ia utveckla verksamheten för att kunna hjälpa våra befintliga såväl som nya kunder investera framgångsrikt. Vi har ambitionen att under 2019 ytterligare förbättra de produkter som finns, lansera nya produkter och expandera distributionsnätet.

Bolaget har under perioden 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.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Bolaget genomförde i enlighet med beslut vid extra bolagsstämma 2019-07-19, en riktad nyemission om cirka 6 Mkr till befintliga aktieägare. Bolaget tog in ytterligare kapital för att kunna fullfölja affärsplanen och för att sprida ägandet. Bolaget har en stark ägarbild bestående av aktieägare som kompletterar varandra och kan

bidra till en positiv utveckling av Bolaget. Vid tillfället för denna delårsrapport har betalning för aktier tecknade i nyemissionen erhållits. Nyemissionen är dock ännu inte registrerad hos Bolagsverket.

Resultat och ekonomisk ställning

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 040 tkr (-1 121 tkr).

Soliditeten uppgick per den 30 juni till 90 % (98 %) och kärnprimärkapitalrelation, tillika total kapitalrelation, uppgick till 44 % (198 %).

Beträffande Bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner med närstående har skett.

RESULTATRÄKNING

(tkr)	2019-01-01 -2019-06-30	2018-01-01 -2018-06-30
Övriga rörelseintäkter	25	0
Summa rörelseintäkter	25	0
Allmänna administrationskostnader	-2 038	-1 109
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-27	-12
Summa rörelsekostnader	-2 040	-1 121
Skatt	0	0
Periodens resultat	-2 040	-1 121

Rapport över totalresultat

(tkr)	2019-01-01 -2019-06-30	2018-01-01 -2018-06-30
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-2 040	-1 121
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-2 040	-1 121

BALANSRÄKNING

(tkr)	30 juni	30 juni
TILLGÅNGAR	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut	4 374	8 123
Materiella tillgångar	186	70
Övriga tillgångar	25	70
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85	90
SUMMA TILLGÅNGAR	4 670	8 353
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Övriga skulder	172	98
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	318	87
SUMMA SKULDER	490	185
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	80	80
	80	80
Fritt eget kapital		
Överkursfond	10 694	10 694
Balanserad vinst eller förlust	-4 554	-1 485
Periodens resultat	-2 040	-1 121
	4 101	8 088
SUMMA EGET KAPITAL	4 180	8 168
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 670	8 353

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens 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
Periodens totalresultat				-1 121	-1 121
Utgående balans per 30 jun 2018	80	10 694	-1 485	-1 121	8 167

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående balans per 1 jan 2019	80	10 694	-1 485	-3 069	6 220
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-3 069	3 069	0
Periodens totalresultat				-2 040	-2 040
Utgående balans per 30 jun 2019	80	10 694	-4 554	-2 040	4 180

Aktiekapital per 30 jun 2019: 7 962 aktier, kvotvärde 10 kr

KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2019-01-01 -2019-06-30	2018-01-01 -2018-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-2 040	-1 121
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar	27	12
	-2 013	-1 109
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 013	-1 109
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	62	-8
Minskning(-)/ökning(+) av skulder	48	-93
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 903	-1 210
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella tillgångar	-18	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	6 259
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	6 259
Periodens kassaflöde	-1 921	5 049
Likvida medel vid årets början	6 295	3 074
Periodens kassaflöde	-1 921	5 049
Likvida medel vid periodens slut	4 374	8 123
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Utlåning till kreditinstitut	4 374	8 123
<i>Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Räntebetalningar	0	0
Ränteutbetalningar	1	0

Värderings- och redovisningsprinciper

Grund för rapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), 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 2008:24 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. Netto-redovisning sker dock i de fall det föreligger sakrättslig kvittningsrätt av tillgångar och skulder, och dessa avses avvecklas gemensamt eller samtidigt.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2019 har inte haft någon väsentlig effekt på Bolagets finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasingstandard

Från och med räkenskapsåret 2019 gäller IFRS 16 vilket ändrar kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. Införandet har dock inte haft någon påverkan på Bolagets finansiella rapporter då Bolaget tillämpar undantaget i RFR2.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2018, som finns tillgänglig på www.oqam.se.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Allmänt

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.

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 policys, 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 Kapitaltäckningsanalys nedan.

Kapitaltäckningsanalys

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 2014:12) 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.

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 (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalbas	2019-06-30	2018-12-31
<i>(tkr)</i>		
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 220	9 288
Varav: Aktiekapital	80	80
Varav: Överkursfond	10 694	10 694
Varav: Balanserade vinstmedel	-4 554	-1 485
<i>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</i>	<i>6 220</i>	<i>9 288</i>
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Lagstiftningsjusteringar som avser orealiserade vinster och förluster	-2 040	-3 069
<i>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</i>	<i>-2 040</i>	<i>-3 069</i>
<i>Kärnprimärkapital</i>	<i>4 180</i>	<i>6 220</i>
<i>Primärkapitaltillskott</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)	4 180	6 220
<i>Supplementärkapital</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)	4 180	6 220
Kapitalrelationer		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	9 592	4 128
Kapitalrelationer (%)		
Kärnprimärkapitalrelation	43.58	150.67
Primärkapitalrelation	43.58	150.67
Total kapitalrelation	43.58	150.67
Totalt kapitalkrav Pelare 1	8.0	8.0
Kapital tillgängligt att täcka tillkommande Pelare 2-krav	35.58	142.67
Totalt kapitalkrav inklusive tillkommande Pelare 2-krav	10.5	10.5
Kapitalöverskott efter Pelare 1 och Pelare 2	33.08	140.17
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk	1 151	1 606
Marknadsrisk	0	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk och marknadsrisk	1 151	1 606
Kostnadsrisk	9 592	4 128
Kapitalbaskrav (det högsta av kreditrisk och marknadsrisk respektive kostnadsrisk)		
Kreditrisk	92	129
Kostnadsrisk	675	202
Totalt minimikapitalbaskrav	767	330
Internt bedömt kapitalbehov		
Kreditrisk	92	129
Marknadsrisk	0	0
Övrigt	915	305
Varav tillkommande Pelare 2-krav	240	103
Totalt internt bedömt kapitalbehov	1 007	433

Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden

2019-06-30 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponerings belopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	20	0	0
Exponeringar mot institut	4 374	875	70
Övriga poster	276	276	22
Summa	4 670	1 151	92

Kostnadsrisker

Fasta omkostnader	3 069	9 592	767
-------------------	-------	-------	-----

Verksamhetens kapitalkrav

Kapitalkrav för kostnadsrisker överstiger kapitalkravet för kreditrisker			767
--	--	--	-----

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
--	--	--	-----

Övrig information som ska offentliggöras av Bolaget enligt tillämpliga regelverk avseende riskhantering och kapitaltäckning finns tillgänglig på www.oqam.se.

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 totala 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.

Denna delårsrapport har inte granskats av Bolagets revisorer.

Bolagets verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget kan tänkas stå inför.

Malmö den 28 augusti 2019

Andreas Olsson

Verkställande direktör