

# DELÅRSRAPPORT

2020-01-01—2020-06-30

för

**OQAM AB**

556925-4112

## DELÅRSRAPPORT FÖR OQAM AB

Verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed delårsrapport för perioden 2020-01-01—2020-06-30.

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 är fokuserad på portföljförvaltning, investeringsrådgivning och finansiella analyser med inriktning mot professionella kunder och/eller jämbördiga motparter.

### Väsentliga händelser under perioden

Bolaget har under första halvåret av 2020 fortsatt utveckla och marknadsföra sin första produkt, investeringsstrategin ia. Bolaget har kommersialiserat produkten genom tillhandahållande av portföljförvaltningen för specialfonden ia, enligt uppdragsavtal med FCG Fonder AB. ia är en hedgefond och tillhandahålls utifrån vår ambition om att vi ska 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.
- Över en börscykel 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, valutor och ädelmetaller. Det görs även investeringar i nordiska aktier. Investeringsstrategierna är av både riktnings- såväl som relativvärdeskaraktär.

Vi drar nytta av mänsklig erfarenhet och kunskap för att utveckla investeringsstrategier. Vi implementerar sedan dessa investeringsstrategier systematiskt med hjälp av algoritmer. 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.

Fokus under perioden har legat på att utveckla verksamheten för att kunna hjälpa våra befintliga såväl som nya kunder investera framgångsrikt. Vi har ambitionen att under 2020 ytterligare förbättra och marknadsföra de produkter som finns samt expandera distributionsnätet.

Bolaget har särskilt beaktat hur effekterna av Covid-19-utbrottet påverkar/kan komma att påverka Bolagets framtida utveckling och/eller risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt. Utvecklingen i specialfonden ia har varit relativt gynnsam jämfört med andra tillgångsklasser. Bolaget bedömer att Covid-19-utbrottet per datumet för denna delårsrapport har begränsad påverkan på Bolaget men Bolaget följer noggrant utvecklingen och bedömer Bolagets situation utifrån denna. Påverkan på Bolagets finansiella ställning bedöms vara oväsentlig.

**Väsentliga händelser efter periodens slut**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

**Resultat och ekonomisk ställning**

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 905 tkr (-2 040 tkr).

Soliditeten uppgick per den 30 juni till 91 % (90 %) och kärnprimärkapitalrelation, tillika total kapitalrelation, uppgick till 44,17 % (44 %).

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)	2020-01-01 -2020-06-30	2019-01-01 -2019-06-30
Provisionsintäkter	534	0
Övriga rörelseintäkter	0	25
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>534</b>	<b>25</b>
Räntekostnader	-1	-1
Allmänna administrationskostnader	-2 399	-2 038
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-40	-27
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 440</b>	<b>-2 065</b>
Skatt	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 905</b>	<b>-2 040</b>

### Rapport över totalresultat

(tkr)	2020-01-01 -2020-06-30	2019-01-01 -2019-06-30
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>-1 905</b>	<b>-2 040</b>
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-1 905</b>	<b>-2 040</b>

## BALANSRÄKNING

(tkr)	30 juni	30 juni
TILLGÅNGAR	2020	2019
Utlåning till kreditinstitut	6 708	4 374
Materiella tillgångar	227	186
Övriga tillgångar	6	25
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104	85
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 044</b>	<b>4 670</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
Övriga skulder	203	172
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	445	318
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>648</b>	<b>490</b>
<b>EGET KAPITAL</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	96	80
	<b>96</b>	<b>80</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	16 690	10 694
Balanserad vinst eller förlust	-8 484	-4 554
Periodens resultat	-1 905	-2 040
	<b>6 300</b>	<b>4 101</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>6 396</b>	<b>4 180</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>7 044</b>	<b>4 670</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)

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

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 jan 2020</b>	<b>96</b>	<b>16 690</b>	<b>-4 401</b>	<b>-4 214</b>	<b>8 170</b>
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-4 214	4 214	0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument			131		131
Periodens totalresultat				-1 905	-1 905
<b>Utgående balans per 30 jun 2020</b>	<b>96</b>	<b>16 690</b>	<b>-8 484</b>	<b>-1 905</b>	<b>6 396</b>

Aktiekapital per 30 jun 2020: 9 557 aktier, kvotvärde 10 kr

## KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2020-01-01 -2020-06-30	2019-01-01 -2019-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-1 905	-2 040
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar och kostnad personaloptioner	171	27
	<b>-1 734</b>	<b>-2 013</b>
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 734</b>	<b>-2 013</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-27	62
Minskning(-)/ökning(+) av skulder	-222	48
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 983</b>	<b>-1 903</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Förvärv av materiella tillgångar	-99	-18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-99</b>	<b>-18</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 083</b>	<b>-1 921</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>8 791</b>	<b>6 295</b>
Periodens kassaflöde	-2 083	-1 921
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 708</b>	<b>4 374</b>
<b>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</b>		
Utlåning till kreditinstitut	6 708	4 374
<b>Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</b>		
Räntebetalningar	0	0
Ränteutbetalningar	-1	-1

## Värderings- och redovisningsprinciper

### Grund för rapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅARKL), 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, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2020.

### Nya och ändrade standarder och tolkningar

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2020 har inte haft någon materiell inverkan på Bolagets finansiella rapporter.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2019, som finns tillgänglig på [www.oqam.se](http://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 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.

Upplýsningar i denna not lämnas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

<b>Kapitalbas</b>	<b>2020-06-30</b>	<b>2019-12-31</b>
<i>(tkr)</i>		
<b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	8 301	12 384
Varav: Aktiekapital	96	96
Varav: Överkursfond	16 690	16 690
Varav: Balanserade vinstmedel	-8 484	-4 401
<i>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</i>	<i>8 301</i>	<i>12 384</i>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Lagstiftningsjusteringar som avser orealiserade vinster och förluster	-1 905	-4 214
<i>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</i>	<i>-1 905</i>	<i>-4 214</i>
<i>Kärnprimärkapital</i>	<i>6 396</i>	<i>8 170</i>
<i>Primärkapitaltillskott</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)</b>	<b>6 396</b>	<b>8 170</b>
<i>Supplementärkapital</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)</b>	<b>6 396</b>	<b>8 170</b>
<b>Kapitalrelationer</b>		
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>14 482</b>	<b>9 592</b>
<b>Kapitalrelationer (%)</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	44,17	85,18
Primärkapitalrelation	44,17	85,18
Total kapitalrelation	44,17	85,18
Totalt kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0
Kapital tillgängligt att täcka tillkommande Pelare 2-krav	36,17	77,18
Totalt kapitalkrav inklusive tillkommande Pelare 2-krav	8,0	11,0
Kapitalöverskott efter Pelare 1 och Pelare 2	36,17	74,14
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>		
Kreditrisk	1 677	2 007
Marknadsrisk	0	0
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk och marknadsrisk</b>	<b>1 677</b>	<b>2 007</b>
Kostnadsrisk	14 482	9 592
<b>Kapitalbaskrav (det högsta av kreditrisk och marknadsrisk respektive kostnadsrisk)</b>		
Kreditrisk	134	161
Kostnadsrisk	1 024	607
<b>Totalt minimikapitalbaskrav</b>	<b>1 159</b>	<b>767</b>
<b>Internt bedömt kapitalbehov</b>		
Kreditrisk	134	161
Marknadsrisk	0	0
Övrigt	1 024	898
Varav tillkommande Pelare 2-krav	0	291
<b>Totalt internt bedömt kapitalbehov</b>	<b>1 159</b>	<b>1 059</b>

## Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden

2020-06-30 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponerings belopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	1	0	0
Exponeringar mot institut	6 708	1 342	107
Övriga poster	335	335	27
<b>Summa</b>	<b>7 044</b>	<b>1 677</b>	<b>134</b>

### Kostnadsrisker

Fasta omkostnader	4 634	14 482	1 159
-------------------	-------	--------	-------

### Verksamhetens kapitalkrav

Kapitalkrav för kostnadsrisker överstiger kapitalkravet för kreditrisker			1 159
--	--	--	-------

2019-12-31 Exponeringsklass	Exponering	Riskvägt	Kapitalkrav
		exponerings belopp	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	1	0	0
Exponeringar mot institut	8 791	1 758	141
Övriga poster	249	249	20
<b>Summa</b>	<b>9 041</b>	<b>2 007</b>	<b>161</b>

### Kostnadsrisker

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

### Verksamhetens kapitalkrav

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

Övrig information som ska offentliggöras av Bolaget enligt tillämpliga regelverk avseende riskhantering och kapitaltäckning finns tillgänglig på [www.oqam.se](http://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 18 augusti 2020

---

Andreas Olsson

Verkställande direktör