

ÅRSREDOVISNING

2020-01-01—2020-12-31

för

OQAM AB

556925–4112

ÅRSREDOVISNING FÖR OQAM AB

Styrelsen och verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01—2020-12-31. Organisationsnummer 556925–4112, med säte i Malmö, Sverige.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget startades för att hjälpa våra kunder att investera långsiktigt 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 är fokuserad på portföljförvaltning, investeringsrådgivning och finansiella analyser med inriktning mot professionella kunder och/eller jämbördiga motparter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under 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 borscykel.
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader (inklusive fallande).
- Över tid ska korrelationen till andra tillgångsklasser vara dynamisk och 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 riktningssåväl som relativvärdeskaraktär.

Vi drar nytta av mänsklig erfarenhet och kunskap för att utveckla investeringsstrategier. Vi implementerar dessa systematiskt. Därmed minimerar vi våra mänskliga bristers påverkan i den här delen av investeringsprocessen. Exempel på sådana brister är rädsla och girighet. Detta möjliggör 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.

Extra bolagsstämma beslutade per 2020-11-26 att utse nytt revisionsbolag och ansvarig revisor. Beslutet fattades efter genomförd upphandling där det bedömdes att nytt revisionsbolag kan leverera tjänsten med bibehållen kvalitet men till en betydligt lägre kostnad.

Bolaget har löpande bedömt hur effekterna av Covid-19-pandemin 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-pandemin per datumet för denna årsredovisning har begränsad påverkan på Bolaget men Bolaget följer noggrant utvecklingen och bedömer Bolagets situation utifrån denna. Påverkan på Bolagets finansiella ställning bedöms vara oväsentlig.

Bolaget fortsätter ständigt att utveckla verksamheten för att kunna hjälpa våra kunder investera långsiktigt framgångsrikt. Ambitionen är att under 2021 ytterligare förbättra och marknadsföra de produkter som finns, arbeta med att lansera nya produkter, utvidga förvaltnings- och säljorganisationen samt expandera distributionsnätet.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Kapitaltäckning

Bolaget hade per den 31 december 2020 en kärnprimärkapitalrelation, tillika total kapitalrelation, om 42,23 %. För ytterligare information om kapitaltäckning, se not 17.

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 7.

Femårsöversikt

Omsättning, resultat, ställning och relevanta nyckeltal

	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning (tkr)	2 796	548	0	0	0
Resultat e. finansiella poster (tkr)	-2 317	-4 214	-3 069	-1321	-162
Balansomslutning (tkr)	6 964	9 041	6 662	3 308	2 434
Avkastning på tillgångar	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %*	88	90	93	90	98

* Justerat eget kapital/Balansomslutning

Resultat och ekonomisk ställning

Bolaget erhöll intäkter om cirka 2 796 tkr under 2020. De ökade intäkterna berodde på en bättre avkastning för specialfonden ia samt att det förvaltade kapitalet nästan fördubblades under året. Bolagets kostnader ökade under 2020. Detta bland annat till följd av fler anställda och högre lönekostnader.

Bolagets finansiella ställning bedöms vara fortsatt stabil.

Förslag till vinstdisposition

(kr)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	16 689 755
Balanserad vinst eller förlust	-8 352 502
Årets resultat	<u>-2 317 331</u>
	<u>6 019 922</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen balanseras i ny räkning.

Gällande regelverk för kapitaltäckning innebär att Bolaget vid varje tidpunkt ska 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 42,23 % att jämföra med det lagstadgade kravet om 8 %. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 6 115 tkr och riskvägt exponeringsbelopp uppgår till 14 482 tkr. Specifikation av posterna framgår av not 17 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) om inget annat anges.

RESULTATRÄKNING

(tkr)

		2020	2019
Provisionsintäkter	Not 3	2 796	548
Övriga rörelseintäkter	Not 3	0	25
Summa rörelseintäkter		2 796	573
Räntekostnader	Not 4	-1	-1
Allmänna administrationskostnader	Not 5	-5 029	-4 705
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	Not 6	-84	-82
Summa rörelsekostnader		-5 113	-4 787
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-2 317	-4 214

Rapport över totalresultat

(tkr)

	2020	2019
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-2 317	-4 214
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-2 317	-4 214

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR

		31 december 2020	31 december 2019
Utlåning till kreditinstitut		6 605	8 791
Materiella tillgångar	Not 10	183	168
Övriga tillgångar	Not 11	6	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 12	170	76
SUMMA TILLGÅNGAR		6 964	9 041

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	Not 13	373	316
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 14	476	554
SUMMA SKULDER		849	870

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital		96	96
		96	96

Fritt eget kapital

Överkursfond		16 690	16 690
Balanserad vinst eller förlust		-8 353	-4 401
Årets resultat		-2 317	-4 214
		6 020	8 075

SUMMA EGET KAPITAL

6 115 **8 170**

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

6 964 **9 041**

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 jan 2020	96	16 690	-4 401	-4 214	8 170
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-4 214	4 214	0
Nyemission	0	0			0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument			263		263
Årets totalresultat				-2 317	-2 317
Utgående balans per 31 dec 2020	96	16 690	-8 352	-2 317	6 115

Aktiekapital per 31 dec 2020: 9 557 aktier, kvotvärde 10 kr

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 jan 2019	80	10 694	-1 485	-3 069	6 220
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-3 069	3 069	0
Nyemission	16	5 996			6 012
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument			153		153
Årets totalresultat				-4 214	-4 214
Utgående balans per 31 dec 2019	96	16 690	-4 401	-4 214	8 170

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(tkr)	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-2 317	-4 214
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar och kostnad personaloptioner	347	235
	-1 971	-3 979
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 971	-3 979
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning/ökning av fordringar	-94	89
Minskning/ökning av skulder	-22	428
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 087	-3 461
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella tillgångar	-99	-55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99	-55
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	6 012
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	6 012
Årets kassaflöde	-2 186	2 495
Likvida medel vid årets början	8 791	6 295
Årets kassaflöde	-2 186	2 495
Likvida medel vid årets slut	6 605	8 791
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	6 605	8 791
Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Ränteinbetalningar	0	0
Ränteutbetalningar	-1	-1

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 22 april 2021.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

De nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på Bolaget.

De nya och ändrade standarder och tolkningar som har getts ut men som träder i kraft efter den 1 januari 2021 har ännu inte börjat tillämpas av Bolaget. Dessa standarder bedöms inte få någon väsentlig effekt på Bolaget.

Intäkter

Bolaget tillämpar IFRS 15 i intäktsredovisningen. Bolagets intäkter består i huvudsak av fasta- och prestationsbaserade förvaltningsarvoden från portföljförvaltningsuppdrag som regleras via uppdragsavtal mot fondbolag. Enligt avtalet erhåller Bolaget förvaltningsprovisioner motsvarande en fast procentandel av volymen förvaltad kapital. Därtill kommer en prestationsbaserad provision som styrs av avkastningen av fonden. Bolaget erhåller nämnda provisioner efter med fondbolag avtalade avdrag. Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas. Redovisning sker i takt med att tjänsten har utförts och när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer tillfalla Bolaget.

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.

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro med mera samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

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.

Aktierelaterade ersättningar

Redovisning enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar tillämpas på Bolagets aktierelaterade ersättningsprogram. Den beräknade "IFRS 2-kostnaden" för utfärdade instrument som baseras på instrumentens verkliga värde vid tilldelningstillfället och det beräknade antalet tilldelade instrument redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad, fördelat över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknas med hjälp av en värderingsmetod som överensstämmer med allmänt accepterade värderingsmetoder för prissättning av finansiella instrument och faktorer som skulle beaktas av en initierad intressent på marknaden. Aktiernas verkliga värde utgörs av marknadspriset vid tilldelningstillfället. Bolaget klassificerar de aktierelaterade ersättningsprogrammen som transaktioner reglerade med egetkapitalinstrument och instrumentens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten redovisas över intjänandeperioden på tre år. Vid varje bokslut justeras det förväntade antalet tilldelade aktier. Resultateffekten av en eventuell förändring av tidigare estimat påverkar då resultaträkningen med en motsvarande justering av eget kapital.

Då det aktierelaterade ersättningsprogrammet bygger på personaloptioner enligt 11 a kap. i inkomstskattelagen medför detta att programmet inte kommer innebära sociala kostnader för Bolaget varför Bolaget heller inte gör avsättningar för några beräknade sociala kostnader.

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.

På balansdagen finns inga kundfordringar och Bolaget har därmed inte några kundfordringar som skulle kunna vara föremål för nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

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

Fordringar

Fordringarna är redovisade med de belopp varmed de beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar, 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 icke skattepliktiga intäkter och icke 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 2020 till -10 911 191 kr.

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 intern kontroll 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 Middle Office-funktion som rapporterar till COO. Kontrollen 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 regelefterlevnad
- Policy för IT- 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 17 avseende kapitaltäckning.

Not 3 Provisionsintäkter och övriga intäkter

	2020	2019
Förvaltningsarvode	349	86
Förvaltningsarvode prestationsbaserad	2 447	462
Övriga intäkter	0	25
Summa	2 796	573

Not 4 Räntekostnader

	2020	2019
Övriga räntekostnader	-1	-1
Summa	-1	-1

Övriga räntekostnader avser ränta på skatteskuld.

Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2020	2019
Lönekostnader	2 236	1 948
Sociala kostnader	583	633
Övriga personalkostnader	468	312
Lokalhyra	227	223
Konsultarvode	541	613
Datorprogram	404	429
Övriga kostnader	571	547
Summa	5 029	4 705

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2020	2019
Inventarier	8	7
Datorutrustning	76	75
Summa	84	82

Not 7 Löner och anställda

Löner och arvoden	2 236	1 948
Sociala avgifter	602	633
Pensionskostnader inkl löneskatt	102	91
Utbildningskostnader	4	27
Aktierelaterade ersättningar (personaloptionsprogram)*	263	153
Övriga personalkostnader	81	42
Summa	3 286	2 893
<i>varav resultatbaserade personalkostnader</i>	0	0

*Kostnaden för personaloptionsprogrammet är beräknad enligt IFRS 2. Om den förväntade kostnaden avseende ett program reduceras, återförs tidigare bokade kostnader och visas som en intäkt i resultaträkningen.

Löner och arvoden	2020	2019
Styrelse och VD	486	423
Övriga anställda	1 750	1 524
Summa	2 236	1 948

2020			Övriga	
Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	ersättningar/ förmåner	Pensions- kostnad
Styrelseledamöter	66	0	0	0
VD	420	0	0	20
Övriga anställda	1 750	0	0	82
Summa	2 236	0	0	102

2019			Övriga	
Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	ersättningar/ förmåner	Pensions- kostnad
Styrelseledamöter	62	0	0	0
VD	243	0	0	14
Övriga anställda	1 642	0	0	77
Summa	1 948	0	0	91

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelsearvode utgår inte 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 inte. 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 publiceras på Bolagets hemsida oqam.se.

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

	2020	2019
Medeltal anställda med fördelning på kvinnor och män		
Kvinnor	0	0
Män	7	5
Summa	7	5

	2020	2019
Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse		
Kvinnor	1	1
Män	3	3
Summa	4	4

	2020	2019
Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen		
Kvinnor	0	0
Män	2	2
Summa	2	2

Not 8 Upplysning om revisionskostnader

Deloitte AB*	2020	2019
Revisionsuppdrag	159	129
Summa	159	129

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.

*Nytt Revisionsbolag i Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs av extra bolagsstämma per 2020-11-26.

Not 9 Löptidsinformation

2020	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	>1 år	1-5 år	>5år	Total
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	6 605						6 605
Övriga tillgångar		1					1
Summa	6 605	1	-	-	-	-	6 606

Skulder							
Övriga skulder		673					673
Summa	-	673	-	-	-	-	673

2019	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	>1 år	1-5 år	>5år	Total
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	8 791						8 791
Övriga tillgångar		1					1
Summa	8 791	1	-	-	-	-	8 792

Skulder							
Övriga skulder		316					316
Summa	-	316	-	-	-	-	316

Not 10 Materiella tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	320	265
Nyanskaffningar	<u>99</u>	<u>55</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	419	320
Ingående balans ackumulerade avskrivningar	-152	-70
Årets avskrivningar	<u>-84</u>	<u>-82</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-236	-152
Redovisat värde	183	168

Not 11 Övriga tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Skattekonto	1	1
Övriga fordringar	5	5
Summa	6	6

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetald hyreskostnad	50	50
Upplupna intäkter	92	0
Övrigt	28	26
Summa	170	76

Not 13 Övriga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Leverantörsskulder	186	66
Momsskuld	26	125
Sociala avgifter	62	48
Personalskatt	54	40
Övriga skulder	46	36
Summa	373	316

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna kostnader, personalrelaterade	394	345
Övrigt*	81	209
Summa	476	554

*Avser beräknade upplupna kostnader för intern- och externrevision.

Not 15 Ställda säkerheter, eventalförpliktelse och åtaganden

	2020-12-31	2019-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

Not 16 Klassificering av finansiella instrument

2020

	<u>Upplupet anskaffningsvärde*</u>		Total
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	
Utlåning till kreditinstitut	6 605		6 605
Övriga kortfristiga fordringar	6		6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	170		170
	6 781		6 781
Övriga skulder		310	310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		476	476
		786	786

2019

	<u>Upplupet anskaffningsvärde*</u>		Total
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	
Utlåning till kreditinstitut	8 791		8 791
Övriga kortfristiga fordringar	6		6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76		76
	8 873		8 873
Övriga skulder		316	316
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		589	589
		905	905

* Upplupet anskaffningsvärde är en god approximation av verkligt värde

Not 17 Kapitäläckning

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.

Kapitalbas	2020-12-31	2019-12-31
<i>(tkr)</i>		
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	8 433	12 384
Varav: Aktiekapital	96	96
Varav: Överkursfond	16 690	16 690
Varav: Balanserade vinstmedel	-8 353	-4 401
<i>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</i>	<i>8 433</i>	<i>12 384</i>
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Lagstiftningsjusteringar som avser orealiserade vinster och förluster	-2 317	-4 214
<i>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</i>	<i>-2 317</i>	<i>-4 214</i>
<i>Kärnprimärkapital</i>	<i>6 115</i>	<i>8 170</i>
<i>Primärkapitaltillskott</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)	6 115	8 170
<i>Supplementärkapital</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)	6 115	8 170
Kapitalrelationer		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 482	9 592
Kapitalrelationer (%)		
Kärnprimärkapitalrelation	42,23	85,18
Primärkapitalrelation	42,23	85,18
Total kapitalrelation	42,23	85,18
Totalt kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0
Kapital tillgängligt att täcka tillkommande Pelare 2-krav	34,23	77,18
Totalt kapitalkrav inklusive tillkommande Pelare 2-krav	8,0	11,0
Kapitalöverskott efter Pelare 1 och Pelare 2	34,23	74,14
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk	1 680	2 007
Marknadsrisk	0	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk och marknadsrisk	1 680	2 007
Kostnadsrisk	14 482	9 592
Kapitalbaskrav (det högsta av kreditrisk och marknadsrisk respektive kostnadsrisk)		
Kreditrisk	134	161
Kostnadsrisk	1 024	607
Totalt minimikapitalbaskrav	1 159	767
Internt bedömt kapitalbehov		
Kreditrisk	134	161
Marknadsrisk	0	0
Övrigt	1 024	898
Varav tillkommande Pelare 2-krav	0	291
Totalt internt bedömt kapitalbehov	1 159	1 059

Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden

		Riskvägt exponerings belopp	Kapitalkrav
2020-12-31			
Exponeringsklass	Exponering		
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	1	0	0
Exponeringar mot institut	6 605	1 321	106
Övriga poster	359	359	29
Summa	6 964	1 680	134
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 exponerings belopp	Kapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	1	0	0
Exponeringar mot institut	8 791	1 758	141
Övriga poster	249	249	20
Summa	9 041	2 007	161
Kostnadsrisker			
Fasta omkostnader	3 069	9 592	767
Verksamhetens kapitalkrav			
Kapitalkrav för kostnadsrisker överstiger kapitalkravet för kreditrisker			767

Jämfört med föregående årsredovisning har det skett några mindre förändringar. Detta då Bolaget efter genomförd Intern Kapital- och Likviditetsutvärdering har gjort justeringar i hur beräkning av Pelare 2-krav genomförs.

Övrig information som ska offentliggöras av Bolaget enligt tillämpliga regelverk avseende riskhantering och kapitaltäckning finns tillgänglig på 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 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 uppfyller miniminivån för kapitalbasen och Bolaget bedöms ha en betryggande kapitalbas med hänsyn tagen till de legala minimikapitalkraven och tillkommande risker enligt den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Bolaget har en kapitalbas som överstiger startkapitalet om 1 245 tkr (det kapital som krävdes när verksamheten erhöll tillstånd från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse).

Not 18 Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande balanserade vinstmedel:

Överkursfond:	16 689 755 kr
Balanserade förlustmedel:	-8 352 502 kr
Årets resultat:	-2 317 331 kr
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas:	0 kr
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras:	6 019 922 kr

Magnus Stenberg

Styrelseordförande

Andreas Olsson

Verkställande direktör

Thorbjörn Wallentin

Liselott Lading

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg

Auktoriserad revisor