

DELÅRSRAPPORT

2021-01-01—2021-06-30

för

OQAM AB

556925-4112

DELÅRSRAPPORT FÖR OQAM AB

Verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed delårsrapport för perioden 2021-01-01—2021-06-30.

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 räkenskapsåret

Bolaget har under 2021 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.
- 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 råvaror. Det görs även investeringar i nordiska aktier. Investeringsstrategierna är av både riktning- och 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.

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. Bolaget bedömer att Covid-19-pandemin 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.

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 periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Resultat och ekonomisk ställning

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 915 tkr (-1 905 tkr).

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)	2021-01-01 -2021-06-30	2020-01-01 -2020-06-30
Provisionsintäkter	207	534
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	207	534
Räntekostnader	0	-1
Allmänna administrationskostnader	-3 084	-2399
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-39	-40
Summa rörelsekostnader	-3 123	-2440
Skatt	0	0
Periodens resultat	-2 915	-1905

Rapport över totalresultat

(tkr)	2021-01-01 -2021-06-30	2020-01-01 -2020-06-30
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-2 915	-1905
Övrigt totalresultat	-	0
Periodens totalresultat	-2 915	-1905

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR

	30 juni 2021	30 juni 2020
Utlåning till kreditinstitut	3 832	6 708
Materiella tillgångar	170	227
Övriga tillgångar	18	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	166	104
SUMMA TILLGÅNGAR	4 187	7 044

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	325	203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	530	445
SUMMA SKULDER	855	648

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital	96	96
	96	96

Fritt eget kapital

Överkursfond	16 690	16 690
Balanserad vinst eller förlust	-10 538	-8 484
Periodens resultat	-2 915	-1 905
	3 236	6 300

SUMMA EGET KAPITAL

3 331 **6 396**

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

4 187 **7 044**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)

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

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående balans per 1 jan 2021	96	16 690	-8 353	-2 317	6 115
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-2 317	2 317	0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument			131		131
Periodens totalresultat				-2 915	-2 915
Utgående balans per 30 jun 2021	96	16 690	-10 538	-2 915	3 331

Aktiekapital per 30 jun 2021: 9 557 aktier, kvotvärde 10 kr

KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2021-01-01 -2021-06-30	2020-01-01 -2020-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-2 915	-1 905
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar och kostnad personaloptioner	170	171
	-2 745	-1 734
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 745	-1 734
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-9	-27
Minskning(-)/ökning(+) av skulder	7	-222
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 747	-1 983
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella tillgångar	-25	-99
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-99
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Periodens kassaflöde	-2 772	-2 083
Likvida medel vid årets början	6 605	8 791
Periodens kassaflöde	-2 772	-2 083
Likvida medel vid periodens slut	3 832	6 708
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	3 832	6 708
Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Räntebetalningar	0	0
Ränteutbetalningar	0	-1

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, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2021.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2021 har inte haft någon materiell inverkan på Bolagets finansiella rapporter.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2020, 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. Ansvar för övervakning av personalens egna affärer åligger 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. Granskningssupdragets 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
- Policy för IT- och informationssäkerhet
- Instruktion för avbrottsfri verksamhet
- Policy för etiska frågor
- Policy för internrevision

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 23 augusti 2021

Andreas Olsson

Verkställande direktör