

# DELÅRSRAPPORT

2023-01-01—2023-06-30

för

**OQAM AB**

556925-4112

## DELÅRSRAPPORT FÖR OQAM AB

Verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed delårsrapport för perioden 2023-01-01–2023-06-30.

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

### Verksamhetens art och inriktning

Bolaget är ett kapitalförvaltningsföretag som huvudsakligen utvecklar och implementerar investeringsstrategier. Mänsklig erfarenhet och insikt kombineras med ett högt teknikutnyttjande – vilket ger våra kunder och samarbetspartners tillgång till en ständigt växande portfölj av högkvalitativa investeringsstrategier som analyserar stora mängder data och letar efter investeringsmöjligheter globalt i flera olika tillgångsklasser. Innovation sker 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

Som nämndes i årsredovisningen för 2022 har Bolaget efter avvecklingen av hedgefonden ia lagt fullt fokus på att komma vidare i de affärsmöjligheter Bolaget tror mest på framöver. För att kunna realisera dessa genomförde Bolaget i slutet av 2022 ett antal åtgärder på kostnadssidan för att säkerställa att det skulle ha de resurser som krävdes för kommande satsningar. I årsredovisningen för 2022 konstaterades även att förseningar i den plan som Bolaget jobbar efter kunde innebära behov av ytterligare kapital.

Under 2023 är ambitionen att lansera minst två nya produkter. Den ena produkten är Mercurius Credit Fund, vilken är en kreditfond med fokus på nordiska företagsobligationer som lanseras i samarbete med FCG Fonder AB. Den andra produkten är en investeringsstrategi med fokus på kortsiktig handel, som bedöms ha en god möjlighet att leverera en hög nominell såväl som riskjusterad avkastning. Avkastningen ska dessutom vara oberoende av utvecklingen för andra tillgångar som exempelvis aktier. Kortsiktig handel har varit ett fokusområde inom Bolaget under lång tid och investeringsstrategin är en av de som utvecklats inom ramen för arbetet med ia.

I början av 2023 låg fokus på att säkerställa att det fanns ett tillräckligt stort intresse på marknaden för produkter med den inriktning och struktur som Bolagets tänkt sig samt på diskussioner med tilltänkta samarbetspartners. När intresse bekräftats från både potentiella investerare och samarbetspartners gick Bolaget vidare i processen. FCG Fonder skickade 2023-04-14 in ansökan om godkännande av fondbestämmelser för Mercurius Credit Fund till Finansinspektionen. Ansökan godkändes 2023-06-16. Samarbetsavtal samt uppdragsavtal ingicks med FCG Fonder 2023-06-28. Bolaget ingick 2023-05-09 även ett samarbetsavtal med Tiderc AB. Tiderc ägs till 40 % av AB Grenspecialisten som äger 9,4 % av aktierna i Bolaget. Mer om Mercurius Credit Fund finns under väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut. För investeringsstrategin med fokus på kortsiktig handel finns intresset från potentiella investerare bekräftat men Bolaget jobbar för att hitta en struktur som fungerar för samtliga involverade parter innan den kan lanseras.

Bolaget jobbar även för att inleda ett samarbete med ett annat finansiellt företag. Bolaget har inom ramen för arbetet med ia och efter avvecklingen av denna utvecklat investeringsstrategier som bedöms vara intressanta för andra finansiella företag att erbjuda sina kunder men som de samtidigt har svårt att på egen hand ta fram/lansera på ett kostnadseffektivt sätt inom ett rimligt tidsperspektiv. Bolaget har fört diskussioner med några finansiella företag men inga samarbeten är inledda och Bolaget är medvetet om att här typen av samarbete tar tid att komma vidare med.

Bolaget har även arbetat vidare på den plattform som byggts sedan bolaget startades.

Bolaget har löpande bedömt hur effekterna av Rysslands invasion av Ukraina påverkar/kan komma att påverka Bolagets framtida utveckling och/eller risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt. Bolaget

bedömer att detta 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**

Bolaget lanserade i samarbete med FCG Fonder AB 2023-07-07 Mercurius Credit Fund. I samband med lanseringen av Mercurius Credit Fund anställde Bolaget 2023-08-07 Christian Hjalmarsson som ansvarig förvaltare för fonden.

#### **Resultat och ekonomisk ställning**

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 834 tkr (-2 374 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.

Bolaget står, vilket även togs upp i årsredovisningen 2022, inför en förändring av verksamheten, förändringar är alltid förknippade med en viss grad av osäkerhet. Efter fördröjningar, som legat utom Bolagets kontroll, i lanseringen av de två produkter som Bolaget avser lansera under 2023 har Bolaget sett över de alternativ som finns för att säkerställa att det har ett tillräckligt stort kapital för att realisera de affärsmöjligheter produkterna bedöms innebära. Det alternativ som bolagsledningen samt styrelsen anser vara bäst och därför har inlett ett arbete med är en riktad nyemission där ägandet i Bolaget breddas med ytterligare någon aktieägare som kompletterar de befintliga och som kan bidra till en positiv utveckling av Bolaget.

#### **Närståendetransaktioner**

Inga transaktioner med närstående har skett.

## RESULTATRÄKNING

(tkr)	2023-01-01 -2023-06-30	2022-01-01 -2022-06-30
Provisionsintäkter	0	265
Övriga rörelseintäkter	1	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1</b>	<b>265</b>
Räntekostnader	0	0
Allmänna administrationskostnader	-1 814	-2602
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-19	-34
Övriga rörelsekostnader	-2	-3
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 835</b>	<b>-2639</b>
Skatt	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 834</b>	<b>-2374</b>

### Rapport över totalresultat

(tkr)	2023-01-01 -2023-06-30	2022-01-01 -2022-06-30
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>-1 834</b>	<b>-2374</b>
Övrigt totalresultat	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-1 834</b>	<b>-2374</b>

## BALANSRÄKNING

(tkr)

### TILLGÅNGAR

	30 juni 2023	30 juni 2022
Utlåning till kreditinstitut	2 480	6 887
Materiella tillgångar	49	103
Övriga tillgångar	8	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	165
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 658</b>	<b>7 163</b>

### SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	183	239
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	399	528
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>582</b>	<b>767</b>

### EGET KAPITAL

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital	119	114
Ej registrerat aktiekapital	0	4
	<b>119</b>	<b>119</b>

#### Fritt eget kapital

Överkursfond	24 580	24 580
Balanserad vinst eller förlust	-20 788	-15 928
Periodens resultat	-1 834	-2 374
	<b>1 957</b>	<b>6 277</b>

### SUMMA EGET KAPITAL

**2 076**      **6 395**

### SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

**2 658**      **7 163**

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital			Totalt
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 jan 2022</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>24 580</b>	<b>-10 116</b>	<b>-5 969</b>	<b>8 609</b>
Vinstdisposition enligt stämmobeslut				-5 969	5 969	0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument				156		156
Nyemission		4				4
Periodens totalresultat					-2 374	-2 374
<b>Utgående balans per 30 jun 2022</b>	<b>114</b>	<b>4</b>	<b>24 580</b>	<b>-15 928</b>	<b>-2 374</b>	<b>6 395</b>

	Bundet kapital		Fritt kapital			Totalt
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 jan 2023</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>24 580</b>	<b>-15 928</b>	<b>-4 860</b>	<b>3 910</b>
Vinstdisposition enligt stämmobeslut				-4 860	4 860	0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument						
Periodens totalresultat					-1 834	-1 834
<b>Utgående balans per 30 jun 2023</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>24 580</b>	<b>-20 788</b>	<b>-1 834</b>	<b>2 076</b>

Aktiekapital per 30 jun 2023: 11 868 aktier, kvotvärde 10 kr

## KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2023-01-01 -2023-06-30	2022-01-01 -2022-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-1 834	-2 374
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar och kostnad personaloptioner	19	191
	<b>-1 815</b>	<b>-2 184</b>
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 815</b>	<b>-2 184</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-47	-55
Minskning(-)/ökning(+) av skulder	-140	-24
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 002</b>	<b>-2 263</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Förvärv av materiella tillgångar	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	0	4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 002</b>	<b>-2 259</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>4 482</b>	<b>9 146</b>
Periodens kassaflöde	-2 002	-2 259
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 480</b>	<b>6 887</b>
<b><i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i></b>		
Utlåning till kreditinstitut	2 480	6 887
<b><i>Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i></b>		
Räntebetalningar	0	0
Ränteutbetalningar	0	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, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2023.

### Nya och ändrade standarder och tolkningar

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2023 har inte haft någon materiell inverkan på Bolagets finansiella rapporter.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2022, som finns tillgänglig på [www.oqam.se](http://www.oqam.se).



## Risker och osäkerhetsfaktorer

### 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. För övervakning av personalens egna affärer ansvarar VD. 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

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 25 augusti 2023

---

Andreas Olsson

Verkställande direktör