

DELÅRSRAPPORT

2024-01-01—2024-06-30

för

OQAM AB

556925-4112

DELÅRSRAPPORT FÖR OQAM AB

Verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed delårsrapport för perioden 2024-01-01–2024-06-30.

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

Efter avvecklingen av hedgefonden ia har Bolaget lagt fullt fokus på att komma vidare i de affärsmöjligheter vi tror mest på framöver. Under 2023 var ambitionen att lansera två nya produkter – Mercurius Credit Fund och Systematic Trading. Mercurius Credit Fund är en kreditfond med fokus på nordiska företagsobligationer. Utöver vårt fokus på en riktigt bra aktiv förvaltning har vi i denna fond försökt lösa ett antal problem som finns i nuvarande utbud av fonder och mandat med liknande inriktning. Systematic Trading 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 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.

Mercurius Credit Fund har nu varit igång i drygt ett år och fonden fått en bra start både sett till den avkastning som skapats samt till det intresse vi ser för fonden. Nivån på avkastningen sedan starten har överstigit vår målsättning men det vi framför allt är nöjda med är att vi lyckats leverera avkastningen till en lägre risknivå i fonden än vad vi tänkt oss i den här fasen av marknadscykeln. Avkastningen har dessutom varit positiv varje månad sedan fondens start.

Lanseringen av Systematic Trading fördröjdes när Bolaget, efter en tid av utredning kring legal struktur, ansåg att det enda alternativet som var lämpligt sett till investerarnas intressen var en så kallad Specialfond. För att starta processen med lansering av en sådan fond ansåg vi att Bolaget behövde ta in ytterligare kapital. Extra bolagsstämma beslutade därför 2023-10-26 om en riktad nyemission om cirka 3,4 Mkr mot både befintliga och nya aktieägare. Bolaget tog in kapitalet för att kunna fullfölja affärsplanen och för att sprida ägandet. Ägandet i Bolaget breddades genom nyemissionen med ytterligare några aktieägare som kompletterar de befintliga och som kan bidra till en positiv utveckling av Bolaget. FCG Fonder skickade 2024-02-16 in ansökan om godkännande av fondbestämmelser för specialfonden Systematic Trading till Finansinspektionen. Ansökan godkändes 2024-04-26. Befintligt samarbetsavtal samt uppdragsavtal med FCG Fonder justerades 2024-05-16 och planen är nu att lansering av Systematic Trading ska ske under andra halvåret 2024.

Vi jobbar fortsatt 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 inledande diskussioner med några andra finansiella företag samt relativt långtgående diskussioner med ett annat finansiellt företag men inga samarbeten är inledda och Bolaget är medvetet om att här typen av samarbeten tar tid att komma vidare med.

Bolaget har under perioden 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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Resultat och ekonomisk ställning

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -955 tkr (-1 834 tkr).

Bolaget erhöll intäkter om cirka 1 945 tkr under perioden. De ökade intäkterna berodde på ytterligare inflöde till och därmed högre förvaltad kapital i Mercurius Credit Fund. Kostnaderna uppgick till cirka 2 900 tkr under perioden. Merparten av kostnadsökningen är hänförlig till att Bolaget anställt en ansvarig förvaltare för Mercurius Credit Fund.

Bolagets finansiella ställning bedöms vara fortsatt stabil.

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)	2024-01-01 -2024-06-30	2023-01-01 -2023-06-30
Ränteintäkter	0	0
Räntekostnader	0	0
Räntenetto	0	0
Provisionsintäkter	1945	0
Provisionskostnader	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	1 945	0
Allmänna administrationskostnader	-2 867	-1813
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-18	-19
Övriga rörelsekostnader	-15	-2
Summa rörelsekostnader	-2 900	-1834
Skatt	0	0
Periodens resultat	-955	-1834

Rapport över totalresultat

(tkr)	2024-01-01 -2024-06-30	2023-01-01 -2023-06-30
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-955	-1834
Övrigt totalresultat	0	0
Periodens totalresultat	-955	-1834

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR

	30 juni 2024	30 juni 2023
Utlåning till kreditinstitut	3 363	2 481
Materiella tillgångar	49	49
Övriga tillgångar	3	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	517	120
SUMMA TILLGÅNGAR	3 932	2 658

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	337	183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	489	399
SUMMA SKULDER	826	582

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital	132	119
	132	119

Fritt eget kapital

Överkursfond	27 956	24 579
Balanserad vinst eller förlust	-24 028	-20 788
Periodens resultat	-955	-1 834
	2 973	1 957

SUMMA EGET KAPITAL	3 105	2 076
---------------------------	--------------	--------------

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 932	2 658
---------------------------------------	--------------	--------------

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 jan 2023	119	24 579	-15 928	-4 860	3 910
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-4 860	4 860	
Periodens totalresultat				-1 834	-1 834
Utgående balans per 30 jun 2023	119	24 579	-20 788	-1 834	2 076

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 jan 2024	132	27 956	-20 788	-3 238	4 062
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-3 238	3 238	0
Periodens totalresultat				-955	-955
Utgående balans per 30 jun 2024	132	27 956	-24 027	-955	3 106

Aktiekapital per 30 jun 2024: 13 209 aktier, kvotvärde 10 kr

KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2024-01-01	2023-01-01
	-2024-06-30	-2023-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-955	-1 834
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar och kostnad personaloptioner	18	19
	-937	-1 815
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-937	-1 815
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-228	-47
Minskning(-)/ökning(+) av skulder	46	-139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 119	-2 001
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella tillgångar	-8	0
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Periodens kassaflöde	-1 127	-2 001
Likvida medel vid årets början	4 490	4 482
Periodens kassaflöde	-1 127	-2 001
Likvida medel vid periodens slut	3 363	2 481
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Utlåning till kreditinstitut	3 363	2 481
<i>Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
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 2024.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2024 har inte haft någon materiell inverkan på Bolagets finansiella rapporter.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2023, som finns tillgänglig på 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 23 augusti 2024

Andreas Olsson

Verkställande direktör