

ÅRSREDOVISNING

2025-01-01—2025-12-31

för

OQAM AB

556925–4112

ÅRSREDOVISNING FÖR OQAM AB

Styrelsen och verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01—2025-12-31.

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget är ett kapitalförvaltningsföretag som huvudsakligen utvecklar och implementerar investeringsstrategier. Mänsklig erfarenhet och insikt kombineras med ett högt teknikutnyttjande. Ambitionen är att ge våra kunder och samarbetspartners tillgång till högkvalitativa investeringsstrategier i flera olika tillgångsklasser. 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, genom ett fortsatt fokus på de affärsmöjligheter vi skrivit om i de senaste finansiella rapporterna, haft en fortsatt positiv utveckling under 2025. Bolagets intäkter ökade med 3 672 tkr och summerade därmed till 8 542 tkr (4 870 tkr) för helåret 2025. Kostnaderna ökade med 2 278 tkr och summerade därmed till 8 636 tkr (6 358 tkr) för helåret 2025. Årets resultat gick från -1 488 tkr till -94 tkr.

Mercurius Credit Fund, vilken Bolaget förvaltar genom ett uppdragsavtal med FCG Fonder AB, 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. Mercurius Credit Fund har nu varit igång i drygt 2,5 år och fonden har haft en mycket bra start både sett till den avkastning som skapats samt till det intresse vi ser för den. Nivån på avkastningen sedan start har överstigit vår målsättning men det vi framför allt är nöjda med är att vi lyckats leverera avkastningen till en lägre risknivå än vad vi trott skulle vara möjligt. Förvaltad kapital har fortsatt öka under 2025 och vi ser mer och mer bevis på att både befintliga såväl som potentiella investerare i allt större utsträckning ser de fördelar vi menar finns i sättet fonden strukturerats på såväl som den förvaltningsstrategi vi jobbar utifrån.

Systematic Trading, vilken Bolaget förvaltade genom ett uppdragsavtal med FCG Fonder AB, var en fond med fokus på kortsiktig handel som bedömdes ha en god möjlighet att leverera en hög nominell såväl som riskjusterad avkastning. Avkastningen skulle vara oberoende av utvecklingen för andra tillgångar som exempelvis aktier. Kortsiktig handel har varit ett fokusområde inom Bolaget under lång tid. Lanseringen av Systematic Trading fördröjdes av anledningar som vi redovisat i tidigare finansiella rapporter och fonden hade den 31 december 2025 endast varit igång i cirka 14 månader. I februari 2026 bedömde Bolaget att utvecklingen för Systematic Trading av olika (primärt) marknadsrelaterade anledningar inte nått upp till det som behövdes för att fonden inom en överskådlig framtid skulle vara en affärsmöjlighet värd att driva för Bolaget. Därför togs ett beslut om avveckling av fonden. Samtliga fondens tillgångar skiftades ut till andelsägarna i samband med NAV-kurs tillfället den 27 februari 2026 och fonden har därefter avregistrerats hos Finansinspektionen.

Bolaget jobbar fortsatt för att inleda ett samarbete med ett annat finansiellt företag. Bolaget har 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 andra finansiella företag men inga samarbeten är ännu inledda.

Bolaget har under 2025 arbetat vidare på den plattform som byggts sedan bolaget startades. Efter diskussioner med andra aktörer i marknaden är vi övertygade om att vi har utvecklat en mycket effektiv plattform för att lansera och drifva olika investeringsstrategier.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I februari 2026 bedömde Bolaget att utvecklingen för Systematic Trading av olika (primärt) marknadsrelaterade anledningar inte nått upp till det som behövdes för att fonden inom en överskådlig framtid skulle vara en affärsmöjlighet värd att driva för Bolaget. Därför togs ett beslut om avveckling av fonden. Samtliga fondens tillgångar skiftades ut till andelsägarna i samband med NAV-kurs tillfället den 27 februari 2026 och fonden har därefter avregistrerats hos Finansinspektionen.

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 8.

Femårsöversikt

Omsättning, resultat, ställning och relevanta nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning (tkr)	8 542	4 870	1 034	359	390
Resultat e. finansiella poster (tkr)	-94	-1 487	-3 239	-4 860	-5 969
Balansomslutning (tkr)	3 778	3 929	4 840	4 633	9 401
Avkastning på tillgångar	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %*	66	66	84	84	92

* Justerat eget kapital/Balansomslutning

Resultat och ekonomisk ställning

Bolagets intäkter ökade med 3 672 tkr och summerade därmed till 8 542 tkr (4 870 tkr) för helåret 2025. Kostnaderna ökade med 2 278 tkr och summerade därmed till 8 636 tkr (6 358 tkr) för helåret 2025. Den främsta orsaken till de högre intäkterna var en ökning av förvaltad kapital i Mercurius Credit Fund. Den främsta orsaken till de högre kostnaderna var en ökning av konsultarvoden som i sin tur primärt berodde på ökat förvaltad kapital i Mercurius Credit Fund. Årets resultat gick från -1 488 tkr till -94 tkr.

Bolaget har, vilket vi skrivit om i de senaste årsredovisningarna, genomfört förändringar av verksamheten. Förändringar är alltid förknippade med en viss grad av osäkerhet. Även om intäkterna under 2023, 2024 och 2025 ökat betydligt mer än kostnaderna och Bolaget haft en bra resultatutveckling sedan förändringarna genomfördes så är Bolaget nu precis runt break-even. Baserat på den budget som Bolaget arbetar efter bedöms ett positivt resultat uppnås för helåret 2026 och Bolagets finansiella ställning bedöms därmed vara fortsatt stabil. Bolaget är samtidigt medvetet om att detta är beroende av en fortsatt stabil utveckling för Mercurius Credit Fund och/eller en lyckad lansering av ytterligare någon investeringsstrategi. Bolaget har möjlighet att genomföra ytterligare åtgärder på kostnadssidan om detta bedöms vara nödvändigt. Bolaget har även en stark ägarbild bestående av aktieägare som kompletterar varandra och kan bidra till en positiv utveckling av Bolaget. Förseningar i den plan som Bolaget jobbar efter kan innebära behov av ytterligare kapital.

Förslag till vinstdisposition

(kr)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	27 956 163
Balanserad vinst eller förlust	-25 514 718
Årets resultat	<u>-93 963</u>
	<u>2 347 482</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen balanseras i ny räkning.

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)

		2025	2024
Ränteintäkter	Not 3	0	1
Räntekostnader		0	0
Räntenetto		0	1
Provisionsintäkter	Not 4	8 542	4 870
Summa rörelseintäkter		8 542	4 870
Allmänna administrationskostnader	Not 5, 8, 9	-8 607	-6300
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	Not 6	-21	-37
Övriga rörelsekostnader	Not 7	-8	-22
Summa rörelsekostnader		-8 636	-6 358
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-94	-1 488

Rapport över totalresultat

(tkr)

	2025	2024
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	-94	-1 488
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-94	-1 488

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR

	31 december 2025	31 december 2024
Utlåning till kreditinstitut	2 728	3 186
Materiella tillgångar	Not 11 25	40
Övriga tillgångar	Not 12 1	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 13 1 025	700
SUMMA TILLGÅNGAR	3 778	3 929

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	Not 14 773	726
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 15 526	629
SUMMA SKULDER	1 299	1 355

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital	132	132
	132	132

Fritt eget kapital

Överkursfond	27 956	27 956
Balanserad vinst eller förlust	-25 515	-24 028
Årets resultat	-94	-1 487
	2 347	2 441

SUMMA EGET KAPITAL

2 479 2 574

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

3 778 3 929

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 1 jan 2025	132	27 956	-24 028	-1 487	2 573
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-1 487	1 487	0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument			0		0
Årets totalresultat				-94	-94
Utgående balans per 31 dec 2025	132	27 956	-25 515	-94	2 479

Aktiekapital per 31 dec 2025: 13 209 aktier, kvotvärde 10 kr

	Bundet kapital		Fritt kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 1 jan 2024	132	27 956	-20 788	-3 239	4 061
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-3 239	3 239	0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument			0		0
Årets totalresultat				-1 487	-1 487
Utgående balans per 31 dec 2024	132	27 956	-24 027	-1 487	2 574

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(tkr)	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-94	-1 488
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar och kostnad	21	37
	-73	-1 451
Betald inkomstskatt	-22	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-95	-1 439
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning/ökning av fordringar	-322	-411
Minskning/ökning av skulder	-34	564
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-452	-1 286
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella tillgångar	-6	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-18
Finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde	-458	-1 304
Likvida medel vid årets början	3 186	4 490
Årets kassaflöde	-458	-1 304
Likvida medel vid årets slut	2 728	3 186
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	2 728	3 186
Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Ränteinbetalningar	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. Netto-redovisning sker 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.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

De nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på Bolaget.

IASB har publicerat IFRS18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, som ersätter IAS 1. Standarden är obligatorisk att tillämpa för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2027 eller senare. IFRS18 inför bland annat nya krav på klassificering och struktur i resultaträkning samt utökade upplysningskrav avseende av företagsledningen definierade resultatmål. OQAM utvärderar för närvarande den nya standardens effekter på de finansiella rapporterna.

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.

Ersättningar till anställda

Ersättningar 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.

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 fanns kundfordringar om 796 tkr. Dessa har vid datumet för upprättandet av denna årsredovisning reglerats 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 s k 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 2025 till -26 281 681 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 risklimiter 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. 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 självvärdering 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 IKT och Informationssäkerhet
- Policy för avbrottsfri verksamhet
- Policy för etiska frågor
- Policy för internrevision

Not 3 Ränteintäkter

	2025	2024
Övriga intäkter	0	1
Summa	0	1

Not 4 Provisionsintäkter och övriga intäkter

	2025	2024
Förvaltningsarvode	8 540	4 870
Summa	8 540	4 870

Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2025	2024
Lönekostnader	2 582	2 502
Sociala kostnader	818	792
Övriga personalkostnader	361	357
Lokalhyra	216	202
Konsultarvode	2 943	990
Datorprogram	827	859
Övriga kostnader	861	597
Summa	8 607	6 300

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2025	2024
Inventarier	0	1
Datorutrustning	21	36
Summa	21	37

Not 7 Övriga rörelsekostnader

	2025	2024
Övriga rörelsekostnader	8	22
Summa	8	22

Not 8 Löner och anställda

	2025	2024
Löner och arvoden	2 582	2 502
Sociala avgifter	818	792
Pensionskostnader inkl löneskatt	267	277
Utbildningskostnader	10	10
Övriga personalkostnader	85	70
Summa	3 762	3 651
<i>varav resultatbaserade personalkostnader</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

	2025	2024
Löner och arvoden		
Styrelse och VD	468	386
Övriga anställda	2 114	2 116
Summa	2 582	2 502

2025			Övriga	
Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	ersättningar/förmåner	Pensionskostnad
Styrelseledamöter	79	0	0	0
VD	389	0	0	22
Övriga anställda	2 056	0	0	245
Summa	2 524	0	0	267

2024			Övriga	
Ersättningar till styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	ersättningar/förmåner	Pensionskostnad
Styrelseledamöter	0	0	0	0
VD	386	0	0	22
Övriga anställda	2 116	0	0	256
Summa	2 502	0	0	277

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman 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.

Medeltal anställda med fördelning på kvinnor och män	2025	2024
Kvinnor	0	0
Män	5	5
Summa	5	5

Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse	2025	2024
Kvinnor	0	0
Män	4	4
Summa	4	4

Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen	2025	2024
Kvinnor	0	0
Män	2	2
Summa	2	2

Not 9 Upplysning om revisionskostnader

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	2025	2024
Revisionsuppdrag	76	74
Summa	76	74

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.

Not 10 Löptidsinformation

2025	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	>1 år	1-5 år	>5år	Total
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	2 728						2 728
Övriga tillgångar		1					1
Summa	2 728	1	-	-	-	-	2 729

Skulder							
Övriga skulder		773					773
Summa	-	773	-	-	-	-	773

2024	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	>1 år	1-5 år	>5år	Total
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	3 186						3 186
Övriga tillgångar		3					3
Summa	4 482	3	-	-	-	-	3 189

Skulder							
Övriga skulder		726					726
Summa	-	726	-	-	-	-	726

Not 11 Materiella tillgångar

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	396	483
Nyanskaffningar	6	18
Utrangeringar	0	-105
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	402	396
Ingående balans ackumulerade avskrivningar	-356	-424
Årets avskrivningar	-21	-37
Utrangeringar	0	105
Utgående ackumulerade avskrivningar	-377	-356
Redovisat värde	25	40

Not 12 Övriga tillgångar

	2025-12-31	2024-12-31
Skattekonto	1	3
Övriga fordringar	0	0
Summa	1	3

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetald hyreskostnad	56	55
Upplupna intäkter	796	597
Övrigt	173	49
Summa	1 025	700

Not 14 Övriga skulder

	2025-12-31	2024-12-31
Leverantörsskulder	561	501
Momsskuld	52	43
Sociala avgifter	68	68
Personalskatt	57	62
Övriga skulder	35	52
Summa	773	726

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader, personalrelaterade	152	368
Övrigt*	374	260
Summa	526	629

Not 16 Klassificering av finansiella instrument

2025	<u>Upplupet anskaffningsvärde*</u>		<u>Verkligt värde</u>	
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Total	Total
Utlåning till kreditinstitut	2 728		2 728	2 728
Övriga kortfristiga fordringar	1		1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 025		1 025	1 025
	3 753		3 753	3 753
Övriga skulder		719	719	719
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		526	526	526
		1 244	1 244	1 244

2024	<u>Upplupet anskaffningsvärde*</u>		<u>Verkligt värde</u>	
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Total	Total
Utlåning till kreditinstitut	3 186		3 186	3 186
Övriga kortfristiga fordringar	3		3	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	700		700	700
	3 889		3 889	3 889
Övriga skulder		659	659	659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		629	629	629
		1 288	1 288	1 288

* Upplupet anskaffningsvärde är en god approximation av verkligt värde

Not 17 Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande balanserade vinstmedel:	2025	2024
Överkursfond:	27 956 163 kr	27 956 163 kr
Balanserade förlustmedel:	-25 514 719 kr	-24 027 659 kr
Årets resultat:	-93 963 kr	-1 487 060 kr
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas:	0 kr	0 kr
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras:	2 347 482 kr	2 441 444 kr

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 29 maj 2026.

Datering såsom framgår av vår elektroniska underskrift

Daniel Leveau
Styrelseordförande

Andreas Olsson
Verkställande direktör

Thorbjörn Wallentin
Styrelseledamot

Michel André
Styrelseledamot

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor