

DELÅRSRAPPORT

2026-01-01—2026-06-30

för

OQAM AB

556925–4112

DELÅRSRAPPORT FÖR OQAM AB

Verkställande direktören för OQAM AB ("Bolaget") avger härmed delårsrapport för perioden 2026-01-01—2026-06-30.

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. 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 perioden

Bolaget har, genom ett fortsatt fokus på de affärsmöjligheter vi skrivit om i de senaste finansiella rapporterna, haft en fortsatt positiv utveckling under 2026. För det första halvåret 2026 ökade bolagets intäkter med 620 tkr och summerade till 4 431 tkr (3 811 tkr) samtidigt som kostnaderna ökade med 486 tkr och summerade till 4 469 tkr (3 983 tkr). Resultatet gick från -172 tkr till -38 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 3 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 den avkastning som skapats i förhållande till den risk fonden burit. Förvaltad kapital har legat relativt stabilt under 2026.

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 ingick i maj 2023 ett samarbetsavtal med Tiderc Management AB. Detta avtal har upphört och samtliga ekonomiska mellanhavanden är slutreglerade per den 30 juni 2026. Inga åtaganden kvarstår mellan parterna. Tiderc Management ägs till 40 % av AB Grenspecialisten som äger 9 % av aktierna i Bolaget.

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 2026 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 drifta olika investeringsstrategier.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter rapportperiodens utgång har avtal ingåtts om överlåtelse av aktier i bolaget, vilket vid genomförande medför en förändring av bolagets ägarkrets. Genomförandet är villkorat av att Finansinspektionen lämnar tillstånd till förvärv av kvalificerat innehav enligt 24 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Ansökan har ännu inte lämnats in till Finansinspektionen och tillträde har inte skett. Förändringen har ingen påverkan på bolagets resultat eller finansiella ställning.

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 under "Risker och riskhantering".

Resultat och ekonomisk ställning

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -38 tkr (-172 tkr).

Bolagets intäkter ökade med 620 tkr och summerade till 4 431 tkr (3 811 tkr) för det första halvåret 2026. De ökade intäkterna berodde i princip uteslutande på ett i genomsnitt större förvaltad kapital i Mercurius Credit Fund jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnaderna ökade med 486 tkr och summerade till 4 469 tkr (3 983 tkr) för det första halvåret 2026. Den främsta orsaken till de högre kostnaderna var ett i genomsnitt större förvaltad kapital i Mercurius Credit Fund jämfört med motsvarande period föregående år.

Bolaget har, vilket vi skrivit om i de senaste årsredovisningarna, genomfört förändringar av verksamheten. Förändringar är alltid förknippade med en viss grad av osäkerhet. Intäkterna under 2024, 2025 och 2026 har ökat betydligt mer än kostnaderna och Bolaget har haft en bra resultatutveckling sedan förändringarna genomfördes. 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 att det förvaltade kapitalet i Mercurius Credit Fund inte minskar i någon större utsträckning. 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.

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)	2026-01-01 -2026-06-30	2025-01-01 -2025-06-30
Ränteintäkter	0	0
Räntekostnader	0	0
Räntenetto	0	0
Provisionsintäkter	4 429	3 809
Provisionskostnader	0	0
Övriga rörelseintäkter	2	2
Summa rörelseintäkter	4 431	3 811
Räntekostnader	0	0
Allmänna administrationskostnader	-4 460	-3 970
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-10
Övriga rörelsekostnader	0	-3
Summa rörelsekostnader	-4 469	-3 983
Skatt	0	0
Periodens resultat	-38	-172

Rapport över totalresultat

(tkr)	2026-01-01 -2026-06-30	2025-01-01 -2025-06-30
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-38	-172
Övrigt totalresultat	0	0
Periodens totalresultat	-38	-172

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR

	30 juni 2026	30 juni 2025
Utlåning till kreditinstitut	2 375	2 404
Materiella tillgångar	16	29
Övriga tillgångar	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	809	982
SUMMA TILLGÅNGAR	3 200	3 415

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Övriga skulder	232	517
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	527	497
SUMMA SKULDER	759	1 014

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital	132	132
	132	132

Fritt eget kapital

Överkursfond	27 956	27 956
Balanserad vinst eller förlust	-25 609	-25 515
Periodens resultat	-38	-172
	2 309	2 269

SUMMA EGET KAPITAL

	2 441	2 401
--	--------------	--------------

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

	3 200	3 415
--	--------------	--------------

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans per 1 jan 2025	132	27 956	-24 028	-1 487	2 573
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-1 487	1 487	
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument					0
Periodens totalresultat				-172	-172
Utgående balans per 30 jun 2025	132	27 956	-25 515	-172	2 401

	Bundet kapital		Fritt kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans per 1 jan 2026	132	27 956	-25 515	-94	2 479
Vinstdisposition enligt stämmobeslut			-94	94	0
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument					
Periodens totalresultat				-38	-38
Utgående balans per 30 jun 2026	132	27 956	-25 609	-38	2 441

Aktiekapital per 30 jun 2026: 13 209 aktier, kvotvärde 10 kr

KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2026-01-01 -2026-06-30	2025-01-01 -2025-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-38	-172
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, såsom avskrivningar och kostnad personaloptioner	9	10
	-29	-162
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-29	-162
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	216	-280
Minskning(-)/ökning(+) av skulder	-540	-340
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-353	-782
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella tillgångar	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Periodens kassaflöde	-353	-782
Likvida medel vid årets början	2 728	3 186
Periodens kassaflöde	-353	-782
Likvida medel vid periodens slut	2 375	2 404
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	2 375	2 404
Betalda räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Ränteinbetalningar	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 2008:25 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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2026.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

De nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2026 har inte haft någon väsentlig effekt på Bolaget.

IASB har publicerat IFRS 18 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.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2025, som finns tillgänglig på www.oqam.se.

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. 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 IKT och Informationssäkerhet
- Policy 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 24 augusti 2026

Andreas Olsson

Verkställande direktör