

Årsredovisning

för

**Optimized Portfolio Management Stockholm
AB**

556648-6832

Räkenskapsåret

2017

Styrelsen och verkställande direktören för Optimized Portfolio Management Stockholm AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.
Företaget har sitt säte i Stockholm.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Under hela året förvaltade bolaget tre svenska värdepappersfonder (OPM Listed Private Equity, OPM Global Quality companies och OPM Absolute managers) och två svenska special fonder - OPM Caram Systematic Alpha (bytte namn från OPM Omega) och OPM vega. Bolaget har under en del av året via avtal förvaltat de Luxemburg-registrerade fonderna Nordic Cross Total Return Bond Fund och nordic Cross Stable Return Fund. Vid årets utgång var det totala förvaltade kapitalet i egna fonder 6 105 MSEK, upp från 4 056 MSEK föregående år. Det var framför allt fonden OPM Listed Private Equity som ökade i storlek samt att de två nya Nordic Cross fonderna startade med rejält kapital. Lönsamheten i bolaget var god då rörelseintäkter genererades och resultatet blev klart bättre än föregående år. Vi ser goda möjligheter att fortsätta växa verksamheten med befintliga fonder.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året startades en ny verksamhetsgren med förvaltningen av de Luxemburg-registrerade fonderna Nordic Cross total Return Bond Fund och Nordic Cross Stable Return Fund.

Flerårsöversikt (tkr)	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	70 487	41 098	65 150	50 841
Resultat efter finansiella poster	7 044	403	9 842	7 620
Soliditet (%)	45,1	53,2	49,0	48,6

För definitioner av nyckeltal, se Not 1 Redovisningsprinciper. *tl*

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	2 000 000	212 908	10 383 230	302 696	12 898 834
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			302 696	-302 696	0
Årets resultat				5 384 893	5 384 893
Belopp vid årets utgång	2 000 000	212 908	10 685 926	5 384 893	18 283 727

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	10 685 926
årets vinst	5 384 893
	16 070 819
disponeras så att i ny räkning överföres	16 070 819
	16 070 819

Styrelsens bedömning är att bolaget även fortsättningsvis kommer att uppfylla de regulatoriska kapitalkrav som gäller för verksamheten.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

a

Resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		70 487 086	41 098 410
Övriga rörelseintäkter		28 607	0
Summa rörelseintäkter		70 515 693	41 098 410
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-51 663 656	-36 819 324
Personalkostnader	2	-11 635 890	-3 976 401
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-55 548	-74 064
Summa rörelsekostnader		-63 355 094	-40 869 789
Rörelseresultat		7 160 599	228 621
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		24 710	180 260
Räntekostnader och liknande resultatposter		-141 112	-5 533
Summa finansiella poster		-116 402	174 727
Resultat efter finansiella poster		7 044 197	403 348
Resultat före skatt		7 044 197	403 348
Skatter			
Skatt på årets resultat		-1 659 304	-100 652
Årets resultat		5 384 893	302 696

R

Balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	3	0	240 688
Summa materiella anläggningstillgångar		0	240 688
Summa anläggningstillgångar		0	240 688
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		2 509 592	2 164 119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 969 885	4 979 795
Summa kortfristiga fordringar		10 479 477	7 143 914
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		30 078 197	16 873 515
Summa kassa och bank		30 078 197	16 873 515
Summa omsättningstillgångar		40 557 674	24 017 429
SUMMA TILLGÅNGAR		40 557 674	24 258 117

Ø

Balansräkning

Not

2017-12-31

2016-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (2 000 000 aktier)

2 000 000

2 000 000

Reservfond

212 908

212 908

Summa bundet eget kapital

2 212 908

2 212 908

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

10 685 926

10 383 230

Årets resultat

5 384 893

302 696

Summa fritt eget kapital

16 070 819

10 685 926

Summa eget kapital

18 283 727

12 898 834

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

4 316 283

994 375

Skatteskulder

1 452 291

2 277 189

Övriga skulder

840 094

223 710

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

15 665 279

7 864 009

Summa kortfristiga skulder

22 273 947

11 359 283

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

40 557 674

24 258 117

✶

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 om årsredovisning i mindre företag K2.

Likvida medel, fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. den del av fordran eller skuld som är säkrad med ett terminskontrakt värderas till terminskursen.

Avskrivningar

Tillämpade avskrivningstider:

Inventarier 3-5 år

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

h

Kapitaltäckningsanalys

Bakgrund

Informationen om företagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på bolagets hemsida www.optimized.se.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav görs enligt kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013) och Finansinspektionens allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12). Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att bolagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Kravet på lägsta kapitalrelation är 8% plus en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5% d.v.s totalt 10,5%. Bolaget har per 2017-12-31 en total kapitalrelation om 34,99%

Bolagets kapitalsituation kan summeras på följande sätt:

(Belopp i tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	12 899	12 605
Avdrag från hela kapitalbasen	0	0
Kapitalbas	12 899	12 605
Risikexponeringsbelopp	36 869	59 401
Kapitalkrav Det högsta av följande:		
Kredit- och marknadsrisk	1 126	738
Fasta omkostnader	2 950	4 752
Krav enligt LAIF (Lag om förvaltare av alternativa Investeringsfonder)	1 669	1 613

Sammanställning över bolagets kapitalkrav per 2017-12-31 (tkr)

Kapitalbas	2017	2016
Aktiekapital	2 213	2 213
Ej utdelade vinstmedel samt övriga reserver	10 686	10 392
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar		
Avgår	0	0
Total kapitalbas	12 889	12 605
Specifikation Kapitalkrav (tkr)	2017	2016
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Institutexponeringar	481	270
Företagsexponeringar	645	448
Övriga poster	0	20
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	1 126	738

Marknadsrisk

Valutarisk	0	0
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	0	0

Operativ risk

Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	2 950	4 752
Summa kapitalkrav för operativa risker	2 950	4 752

Kapitalkrav enligt LAIF

Startkapital	1 196	1 196
0.02% av fondförmögenhet > 250 MEUR	405	330
0.01% av fondförmögenhet specialfonder	67	86
Summa kapitalkrav enligt LAIF	1 669	1 613
Total kapitalkrav	2 950	4 752

Kapitalrelationer

	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	34,99%	21,22%
Primärkapitalrelation	34,99%	21,22%
Total kapitalrelation	34,99%	21,22%

Lagstadgade krav

Kärnprimärkapitalrelation	4,50%	4,50%
Primärkapitalrelation	6,00%	6,00%
Total kapitalrelation	8,00%	8,00%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Lagstadgat kärnprimärkapitalkrav inkl buffertkrav	7,00%	7,00%
Lagstadgat totalkapitalkrav inkl buffertkrav	10,50%	10,50%

Bolagets kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert * 30,49% 16,72%

*Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav om 4,5% exklusive buffertkrav.

Not Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I januari 2018 startades en ytterligare ny verksamhetsgren med starten av de två AIF fonderna Caram Private Equity Solution AB och Caram Real Estate Solution AB.

Not 2 Medelantalet anställda

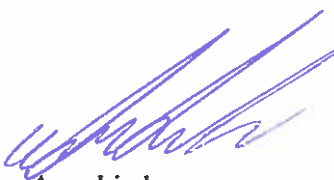
	2017	2016
Medelantalet anställda	10	6

Not 3 Inventarier

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 576 859	1 976 858
Korrigerig försäljning bil 2015	0	-399 999
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 576 859	1 576 859
Ingående avskrivningar	-1 336 171	-1 380 243
Korrigerig försäljning bil 2015	0	118 139
Avrundning	0	-3
Årets avskrivningar		-74 064
Försäljning/utrangering	1 336 171	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-1 336 171
Försäljningar/utrangeringar	-1 576 859	0
Utgående ackumulerade uppskrivningar	-1 576 859	0
Ingående ackumulerade försäljning/utrangering	0	-281 857
Korrigerig försäljning bil 2015	0	281 857
Utgående värde	0	0
Utgående redovisat värde	0	240 688

Stockholm 2018 - 11/5


Göran Emtesjö
Ordförande


Arne Lindman
Ledamot


Simon Reinius
Verkställande direktör


Roger Johanson
Ledamot

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats ^{april} 11/10/2018

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB


Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Optimized Portfolio Management Stockholm AB, org.nr 556648-6832

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Optimized Portfolio Management Stockholm AB för år 2017.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Optimized Portfolio Management Stockholm ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Optimized Portfolio Management Stockholm AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Optimized Portfolio Management Stockholm AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Optimized Portfolio Management Stockholm AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:


- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 11 april 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor