

Årsredovisning
för
Optimized Portfolio Management Stockholm
AB

556648-6832

Räkenskapsåret

2015



Styrelsen och verkställande direktören för Optimized Portfolio Management Stockholm AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Vid årets början förvaltade bolaget två svenska värdepappersfonder (OPM Listed Private Equity och OPM Absolute Managers) och tre svenska specialfonder OPM Omega, OPM Omega L och OPM Vega. Bolaget har även via avtal förvaltat de svenskregistrerade fonderna SP Aktiv Trygghet och SP Aktiv Tillväxt åt SFM Stockholm AB. Vid årets utgång hade förvaltningen pågått i 11 ½ år och det totala förvaltade kapitalet var 5 991 MSEK, upp från 2 925 MSEK föregående år. Ökningen i förvaltat kapital var mycket god och skedde framförallt genom avtalet med SFM Stockholm angående förvaltningen av SP Aktiv fonderna men även att alla övriga fonder växte något i förvaltat kapital drivet av både inflöden och avkastning. Lönsamheten i bolaget fortsatte vara positiv med större volymer samt överlag god avkastning i fonderna vilket gav rörliga förvaltningsintäkter. Detta gjorde att omsättningen ökade med 28 procent jämfört med föregående år. Vi ser goda möjligheter att fortsätta växa verksamheten och nya tjänster är på planeringsstadiet.

Väsentliga händelser under året

Under året inleddes förvaltningen av fonderna SP Aktiv Trygghet och SP Aktiv Tillväxt där OPM sköter förvaltningen via ett avtal med SFM Stockholm AB. Vidare startades en ny fond upp innan sommaren - OPM Quality Companies. Fonden är en aktiefond (Värdepappersfond) med fokus på globala kvalitetsbolag. Under året anställdes två personer och personalstyrkan ökade från 4 personer till 6 personer.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Likvidationen av OPM SICAV drog ut på tiden oerhört mycket under 2015 men förhoppningen är att den ska bli klar i april/maj.

Flerårsöversikt (tkr)	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	65 150	50 841	40 173	16 264
Resultat efter finansiella poster	9 842	7 620	5 420	-768
Soliditet (%)	49	49	52	65

h
21

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserat resultat	9 731 600
årets resultat	7 651 630
	17 383 230

disponeras så att	
till aktieägarna utdelas	7 000 000
i ny räkning överföres	10 391 951
	17 383 230

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3§ aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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 tilläggsupplysningar.

Resultaträkning	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		65 149 544	50 841 141
Summa rörelseintäkter		65 149 544	50 841 141
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-44 205 966	-34 666 903
Personalkostnader	I	-10 673 824	-8 177 387
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-55 548	-110 464
Övriga rörelsekostnader		-21 863	0
Summa rörelsekostnader		-54 957 201	-42 954 754
Rörelseresultat		10 192 343	7 886 387
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		14 506	108 447
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-313 483	-345 195
Räntekostnader och liknande resultatposter		-51 366	-29 805
Summa finansiella poster		-350 343	-266 553
Resultat efter finansiella poster		9 842 000	7 619 834
Resultat före skatt		9 842 000	7 619 834
Skatter			
Skatt på årets resultat		-2 190 370	-1 416 815
Årets resultat		7 651 630	6 203 019

Balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	2	314 752	281 863
Summa materiella anläggningstillgångar		314 752	281 863
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 861 323	11 674 805
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 861 323	11 674 805
Summa anläggningstillgångar		2 176 075	11 956 668
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 408 243	1 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 735 113	11 405 520
Summa kortfristiga fordringar		6 143 356	11 407 443
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		31 643 834	13 518 709
Summa kassa och bank		31 643 834	13 518 709
Summa omsättningstillgångar		37 787 190	24 926 152
SUMMA TILLGÅNGAR		39 963 265	36 882 820

7

57

Balansräkning Not 2015-12-31 2014-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	3		
<i>Bundet eget kapital</i>			
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
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		9 731 600	9 528 581
Årets resultat		7 651 630	6 203 019
Summa fritt eget kapital		17 383 230	15 731 600
Summa eget kapital		19 596 138	17 944 508
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 020 705	2 430 213
Skatteskulder		3 220 417	1 231 839
Övriga skulder		428 735	289 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		15 697 270	14 986 839
Summa kortfristiga skulder		20 367 127	18 938 312
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		39 963 265	36 882 820

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1 (K2-reglerna)
Årsredovisning i mindre aktiebolag.

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

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).

Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt:

(Belopp i tkr)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	11 945	11 741
Avdrag från hela kapitalbasen	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalbas	11 945	11 741
Riskexponeringsbelopp	46 426	42 727
Kapitalkrav		
- varav: kapitalkrav för kreditrisk	1 062	2 079
- varav: kapitalkrav för marknadsrisk	0	0
- varav: kapitalkrav operativ risk	3 714	3 418
	3 714	3 418
Kärnprimärkapitalrelation	25,73%	27,48%
Primärkapitalrelation	25,73%	27,48%
Total kapitalrelation	25,73%	27,48%
Total kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,00%	
- varav: Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	

3
A

- varav: Kontracyklisk buffert	0,00%
- varav: Systemriskbuffert	0,00%

Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert * 21,23%

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

Kapitalbas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	2 213	2 213
Ej utdelade vinstmedel samt övriga reserver	9 732	9 529
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar		
Avgår:		
- Uppskjutna skattefordringar	0	0
Summa kärnprimärkapital	11 945	11 741
Total kapitalbas	11 945	11 741

Bolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsfördordningen (EU nr 575/2013). Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabböverföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderbolag och dess dotterbolag.

Specifikation Kapitalkrav

Kreditrisk enligt schablonmetoden	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Institutexponeringar	506	216
Företagsexponeringar	382	906
Övriga poster	174	956
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	1 062	2 079
Marknadsrisk	0	0
Valutarisk	0	0
Summa kapitalkrav för marknadsriks	0	0
Operativ risk		
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	3 714	3 418
Summa kapitalkrav för operativa risker	3 714	3 418
Totalt kapitalkrav	3 714	3 418

Fondbolaget uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

A

M
A

Fondbolaget har en kapitalbas som överstiger startkapitalet om 1 160 000 kronor (det kapital som krävdes när bolaget fick tillstånd att bedriva förvaltning enligt lagen om alternativa investeringsfonder).

Noter

Not 1 Anställda och personalkostnader

	2015	2014
Medelantalet anställda		
Kvinnor	1	
Män	5	4
	6	4
Löner och andra ersättningar		
Fast ersättning till styrelse och verkställande direktör	1 297 754	1 258 856
Rörlig ersättning till styrelse och verkställande direktör	664 097	380 925
Fast ersättning till övriga anställda	2 485 387	1 717 162
Rörlig ersättning till övriga anställda	837 992	182 891
	5 285 230	3 539 834
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	360 000	360 000
Pensionskostnader för övriga anställda	332 012	227 832
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 619 628	1 093 075
	2 311 640	1 680 907
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	7 596 870	5 220 741

OPM har en av styrelsen fastställd ersättningspolicy och i enlighet med denna har rörliga ersättningar utgått till risktagare för år 2015. För vidare information om bolagets policy och principer gällande ersättningar se www.optimized.se

Å

MR
B

Not 2 Inventarier

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentliga restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar	20%	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		1 606 558	1 606 558
Årets inköp		370 300	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		1 976 858	1 606 558
Akkumulerade avskrivningar		-1 324 695	-1 214 231
Årets avskrivningar		-55 548	-110 464
Utgående ackumulerade avskrivningar		-1 380 243	-1 324 695
Försäljningar/utrangeringar		-281 857	
Utgående ackumulerade uppskrivningar		-281 857	
Utgående redovisat värde		314 758	281 863


to

Not 3 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	2 000 000	212 908	9 528 581	6 203 019	17 944 508
Disposition enligt beslut av årets årsstämma			6 203 019	-6 203 019	
Utdelning			- 6 000 000		-6 000 000
Årets resultat				7 651 630	7 651 630
Belopp vid årets utgång	2 000 000	212 908	9 731 600	7 651 630	19 596 138

Stockholm den 14/4 2016


Björn Jansson
Ledamot


Göran Emtesjö
Ordförande

Simon Reinius
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Min revisionsberättelse har lämnats 14/4-2014


Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Årsredovisning
för
**Optimized Portfolio Management Stockholm
AB**

556648-6832

Räkenskapsåret

2015

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Optimized Portfolio Management Stockholm AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2016- - . Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 2016



Simon Reinius

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Optimized Portfolio Management Stockholm AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Optimized Portfolio Management Stockholm AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

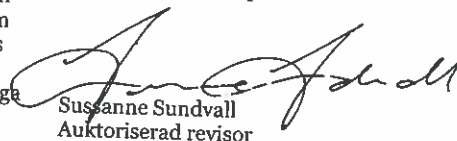
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 14 april 2016



Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor