

Om bolaget - Organisation och styrning av verksamheten

Denna information om bolaget lämnas dels i enlighet med 3 kap. 5 § FFFS 2017:2, dels årligen i enlighet med 5 kap. 8 § FFFS 2010:7.

Rhenman & partners ägs av RP Holding AB, 20 North Street AB och privatpersoner som är verksamma i bolaget. Ägarna utser genom bolagsstämman en styrelse som har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med en god intern kontroll.

Styrelsen ansvarar för Rhenman & Partners organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar även i frågor om bland annat övergripande mål och strategi, riskaptit och riskstrategi samt ansvarar för bolagets finansiella rapportering och interna kapitalutvärdering.

Den verkställande direktören sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har antagit en skriftlig instruktion för vd:s roll och arbete. Vd har ansvaret för den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens instruktion och rapporterar löpande till styrelsen.

Vid tillsättningen av styrelse och vd görs en bedömning av om kandidaterna uppfyller kraven på tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet. Av särskild betydelse för Rhenman & Partners är kunskap och erfarenheter inom healthcare-sektorn, och bolaget bedömer att nuvarande styrelse och ledning väl uppfyller dessa kriterier.

[Läs mer om bolagets styrelseledamöter och vd \(se hemsida under "Om oss"-Medarbetare/Styrelsemedlemmar\)](#)

För att uppnå tillräcklig mångfald och för att främja olika slags synpunkter och erfarenheter, beaktas även följande aspekter vid tillsättningen av styrelseledamöter:

- en god bredd avseende ålder
- en jämn könsfördelning
- ledamöternas geografiska ursprung
- ledamöternas utbildnings- och yrkesbakgrund.

[Läs Rhenman & Partners policy för mångfald i styrelsen \(se hemsida under "Om oss"-Legal information- Mångfaldspolicy för Rhenman & Partners Asset Management AB\)](#)

Styrelsen har inte inrättat några utskott. Inom bolaget finns inte heller någon separat riskkommitté.

Riskhanteringsprocessen

Styrelsen har fastställt flera policyer som beskriver Rhenman & Partners riskramverk samt roller och ansvar inom riskhanteringen.

Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, bestämma lämpliga begränsningar för dessa risker och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem.

För att säkerställa en ändamålsenlig riskhantering och intern kontroll bygger ansvarsfördelningen på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan funktioner som ansvarar för risk och

regelefterlevnad (linjeorganisationen), funktioner för övervakning och kontroll (Oberoende riskkontroll respektive Compliance) och funktioner för oberoende granskning (Internrevision). **Linjeorganisationen** bär ansvaret för intern kontroll och riskhantering. Genom utbildning samt tydliga och dokumenterade processer skapar Rhenman & Partners förutsättningar för en god riskhantering, där varje medarbetare förstår sin roll och uppgift.

Oberoende riskkontroll ansvarar för en självständig uppföljning och samlad analys av risker i verksamheten. Oberoende riskkontroll rapporterar regelbundet direkt till styrelsen och vd. Funktionen för oberoende riskkontroll är utlagd till Omeo Financial Consulting AB.

Compliance ska se till att verksamheten bedrivs enligt externa och interna regler och att styrelse, ledning och personal har kännedom om dessa regler. Compliance rapporterar direkt till styrelsen och vd. Compliance-funktionen är utlagd till Anna Ramel AB.

Internrevisionen ska bland annat granska och utvärdera Rhenman & Partners organisation och rutiner för den interna kontrollstrukturen, som även innefattar funktionerna för Compliance och Oberoende riskkontroll. Internrevisionen är utlagd till Moneo AB.

Mål och riktlinjer för riskhanteringen

Rhenman & Partners verksamhet bedrivs med ett uttalat mål att skapa en långsiktig och uthållig lönsamhet med avgränsad risknivå.

Exponeringen mot risker är begränsad, eftersom bolaget är självfinansierat och inte bedriver vare sig in- eller utlåning eller egen handel. Bolaget är vidare inte kontoförande institut eller clearingmedlem hos någon clearingorganisation. Inte heller har bolaget något medlemskap på en reglerad marknad eller deltar i handeln på någon handelsplattform.

Identifierade risker

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för att bolagets finansiella tillgångar påverkas negativt av förändringar i marknadspriser.

Rhenman & Partners har inget eget lager av finansiella instrument. Mot bakgrund av detta är bolaget inte exponerat för marknadsrisk, bortsett från eventuell placering av överskottslikviditet som skulle kunna medföra en begränsad marknadsrisk i verksamheten.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att Rhenman & Partners drabbas av förlust på grund av att en motpart inte kan infria sina förpliktelser gentemot bolaget. Kreditrisk uppkommer genom placering av bolagets likviditet.

Kreditrisken hanteras genom att bolagets likviditet placeras på konto i bank.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Risken hanteras genom en god framåtblickande planering och en konservativ hantering av överlikviditet. Risken för att bolaget inte ska kunna betala förfallna fakturor eller fullgöra andra förpliktelser är mycket liten. Rhenman & Partners ägare har dessutom möjlighet att tillföra medel till bolaget om sådant behov skulle uppstå.

Vd övervakar den kontinuerliga bokföringen och rapporterar regelbundet likviditetssituationen till ledningsgruppen. Vd rapporterar också löpande finans- och likviditetsrapporter till styrelsen, likaså de övriga rapporter som ingår i bolagets vd-instruktion.

Likviditetsreserven ska bestå av högkvalitativa och omedelbart uppsägningsbara tillgångar, till exempel inlåning på bankkonto eller räntebärande placeringar.

Mot bakgrund av den begränsade och okomplicerade verksamheten har Rhenman & Partners gjort bedömningen att bolaget för närvarande inte behöver någon särskild beredskapsplan för likviditetskriser.

Operativa risker

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av undermåliga eller icke ändamålsenliga interna processer, mänskliga fel, felaktiga eller bristfälliga system, bristfällig avtalshantering eller externa händelser. Bland de operativa riskerna finns också risken för att bolaget inte efterlever de lagar och regler som gäller för verksamheten. Brister i regelefterlevnaden kan medföra såväl ekonomisk skada som ryktesrisk.

Bolaget genomför årligen självutvärderingar av operativa risker inom verksamheten, där väsentliga risker identifieras och utvärderas.

Rhenman & Partners främsta operativa risker är

- sekretessbrott (legal risk)
- kurspåverkande insiderhandel (legal risk)
- extern brottslighet i form av dataintrång (IT-risk)
- avbrott och störning i verksamheten (IT-risk)
- felaffärer vid orderläggning (felaffärer).

För att hantera de legala riskerna ska Compliance officer se till att anställda, genom utbildning och information, har en god kunskap om de regler som gäller för verksamheten. Detta minskar risken för legala fel. Compliance officer följer också upp att reglerna följs.

Rhenman & Partners har även löpande kontakter i juridiska frågor med välrenommerade jurister och advokater. Risken för sekretessbrott och kurspåverkande insiderhandel hanteras genom att samtliga anställda har tagit del av relevanta regelverk. Dessutom upprättas sekretessavtal vid behov.

För att minimera IT-risker har Rhenman & Partners egen personal med goda kunskaper inom området. Bolaget samarbetar även med externa IT-företag.

För att undvika dataintrång ska Rhenman & Partners anställda i samarbete med extern expertis se till att det finns en väl fungerande brandvägg och viruskydd i systemen.

Risken för avbrott och störning är begränsad eftersom verksamheten kan fortgå trots tillfälliga IT-störningar eller vid begränsad åtkomst till kontorslokalerna. Dessutom tas dagligen backup-filer på elektroniskt lagrat material.

En grundläggande förutsättning för att minimera risken för felaffärer är att de anställda som hanterar orderläggningen är väl förtrogna med placeringsriktlinjerna för uppdragen. För Rhenman & Partners anställda ska det vara en självklarhet att ha gedigen kunskap om denna fråga för att överhuvudtaget få förtroendet att handlägga ett kunduppdrag. Orderuppföljning sker regelbundet.

För att ytterligare minska risken för felaffärer har bolaget konstruerat en orderlägningsprocess för förvaltningen som bygger på att det finns få manuella inslag (straight-through-processing).

Strategiska risker

Strategiska risker definieras som aktuella och framtida risker för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar.

Strategiska risker identifieras och utvärderas genom att vd och ledningsgruppen löpande övervakar utvecklingen på de marknader där Rhenman & Partners verkar och löpande föreslår strategisk inriktning för styrelsen.