

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021-09-01 - 2022-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för Rhenman & Partners Asset Management AB avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden

Rhenman & Partners Asset Management AB ägs till 49 % av RP Holding AB, org nr 556757-0709, och till 30 % av 20 North Street RP AB, org nr 556759-0541. Resterande andelar ägs av privatpersoner. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Information om verksamheten

Bolaget är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget bedriver värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden med tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning beträffande finansiella instrument.

Diskretionär portföljförvaltning bedrivs av en Luxemburg-baserad fond på uppdrag av ett fondbolag i Luxemburg.

Sammandrag av resultat- och balansräkningar 2017/2018--2021/2022 (Tkr)

Översikt (tkr)	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Rörelseintäkter	187 035	472 928	362 486	122 051	409 388
Rörelseresultat	100 768	385 138	299 606	64 666	343 423
Rörelsemarginal	53,7%	83,4%	82,7%	53,0%	83,9%
Avkastning på eget kapital	48,1%	134,2%	186,4%	36,6%	196,9%
Balansomslutning	135 105	391 750	310 221	96 202	353 806
Eget kapital	98 096	320 693	253 339	68 212	285 564
Soliditet	74,0%	82,4%	81,7%	70,9%	80,7%
Kapitalbas	18 523	18 269	18 264	18 264	18 103
Medelantal anställda	10	10	9	9	10
Nettovinsten/ genomsnittlig balansomslutning	30,0%	86,0%	116,0%	22,0%	122,0%

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelseintäkter.

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Kapitalbas

Summa eget kapital med avdrag för årets vinst som ännu ej fastställts på bolagsstämma

Verksamhet

Bolagets centrala fokus är att bedriva diskretionär portföljförvaltning av en fond som förvaltas av Fund Rock i Luxemburg. Detta bolag har lagt ut ett förvaltningsuppdrag som avser fonden till Rhenman & Partners Asset Management AB. Fondens namn är Rhenman Healthcare Equity Long/Short. Tjänsten omfattar alla former av finansiella instrument. Tidigare förvaltades ytterligare en fond, men den lades ned i november 2020. Namnet på den fonden var Rhenman Global Opportunities Long/Short.

Rhenman Healthcare Equity Long/Short investerar i företag vars aktier och derivat är relaterade till hälso- och sjukvårdsverksamhet i vid mening. Med vid mening menas att företagen kan ha hälso- och sjukvård som en delverksamhet eller att verksamheten kan gå med förlust till exempel i ett forskningsföretag. Företagen behöver inte ha hälso- och sjukvårdsverksamhet som huvudsaklig verksamhet men hälso- och sjukvård ska ha en strategisk och växande betydelse för företagets värdering.

Förvaltning gäller huvudsakligen tillgångsslagen

- marknadsnoterade aktier (såväl långa som korta positioner)
- aktiederivat (köpta och ställda köp- och säljoptioner samt så kallade warranter).

Huvudsakliga tillgångsslag är och kommer att vara aktier och aktiederivat. Valutor är inte en strategisk tillgång eller förvaltningsstrategi för fonden men valutaexponering i underliggande valuta för ingående aktiepositioner kan komma att skyddas mot fondens basvaluta i undantagsfall.

Förvaltningen är baserad på en fundamental analys av företagens verksamhet med särskild tonvikt på nya medicinska produkters möjlighet att förbättra behandlingen av sjukdomar och kliniska tillstånd samt den kommersiella potential som dessa produkter innebär. Därmed lägger vi stor tonvikt vid att jämföra nya och existerande produkter med varandra när det gäller klinisk effekt, biverkningar, säkerhet, kostnader och bekvämlighet. Denna produkt- och marknadsanalys kräver tillgång till klinisk expertis som bolaget har knutit till sig genom ett vetenskapligt råd.

Det vetenskapliga rådet består av cirka 5-7 medicinska forskare och experter som ska belysa produkters egenskaper och kliniska forskningsresultat. Rådets funktion är även att informera om vilken ytterligare dokumentation som behövs eller vilka frågor som behöver belysas för att de ska kunna ge underlag för ett kvalificerat beslut om hur stor kommersiell potential en ny produkt kan tänkas ha. Generella medicinska trender diskuteras kontinuerligt inom ramen för rådet. Vi kommer däremot inte att söka någon aktiebedömning från dessa experter.

Risker

Bolagets verksamhet innebär att marknadsrisken är begränsad eftersom bolaget inte har något eget lager av finansiella instrument. Dock kan marknadsutvecklingen påverka bolagets intäkter eftersom intäkterna är baserade på förvaltat volym.

Bolagets övriga risker innefattar likviditetsrisk och operativa risker. Med likviditetsrisk avses risken att bolaget inte har förmåga att fullgöra sin åtaganden. Inom bolaget hanteras likviditetsrisken genom framåtblickande planering och konservativ hantering utav överlikviditet. Med operativ risk avses risken att fel och brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster, exempelvis legala risker, IT risker och risker för felaffärer. De operativa riskerna inom bolaget hanteras genom en god intern kontroll.

I övrigt se not 2.

Resultat

Fondandelsvärdet för fondandelsägarna har utvecklats negativt under verksamhetsåret. Resultatmässigt har verksamheten uppvisat ett positivt resultat för verksamhetsåret. Per den sista augusti förvaltade bolaget 9 714 265 464 kr (9 956 875 502 kr).

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	8 800 000
Balanserad vinst	8 293 218
Årets vinst	79 572 407
	Kronor 96 665 625

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 72 338 kr per aktie	79 572 400
i ny räkning överförs	17 093 225
	Kronor 96 665 625

Styrelsens yttrande om vinstutdelning

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen. Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt) samt med hänsyn till de regulatoriska kapitalkrav som ställs på bolaget.

Utbetalning av utdelningen kommer genomföras samma dag som beslut fattas på bolagsstämman.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i svenska kronor där inget annat anges.

Resultaträkning

	Not	2021-09-01 -2022-08-31	2020-09-01 -2021-08-31
Räntekostnader	4	-10 228	-5 037
Räntenetto		-10 228	-5 037
Provisionsintäkter	5	185 222 600	471 470 511
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	1 812 551	1 462 994
Summa rörelseintäkter		187 024 923	472 928 468
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Allmänna administrationskostnader	7,8,9,10	-85 856 685	-87 404 383
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-400 382	-386 291
Summa kostnader före kreditförluster		-86 257 067	-87 790 674
Rörelseresultat		100 767 856	385 137 794
Skatt på årets resultat	11	-21 195 449	-82 713 257
Årets resultat		79 572 407	302 424 537
Rapport över årets totala resultat			
Årets resultat		79 572 407	302 424 537
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		79 572 407	302 424 537

Balansräkning

	Not	2022-08-31	2021-08-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	108 588 874	368 815 549
Materiella anläggningstillgångar - inventarier	13	1 688 350	1 945 965
Andelar i koncernföretag	14	1 730 000	1 730 000
Övriga finansiella tillgångar	15	8 106 909	6 751 911
Övriga tillgångar		1 650 912	54 706
Avtalstillgångar	16	9 798 477	9 071 655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	3 541 969	3 380 553
		135 105 491	391 750 339
SUMMA TILLGÅNGAR		135 105 491	391 750 339

Balansräkning

	Not	2022-08-31	2021-08-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
<i>Skulder</i>			
Aktuella skatteskulder		1 352 349	30 392 803
Övriga skulder	18	3 214 258	1 599 069
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	22 369 614	30 675 324
Avsättningar		10 073 645	8 389 925
Summa skulder		37 009 866	71 057 121
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	20	1 430 000	1 430 000
		1 430 000	1 430 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		8 800 000	8 800 000
Balanserat resultat		8 293 218	8 038 681
Årets resultat		79 572 407	302 424 537
		96 665 625	319 263 218
Summa eget kapital		98 095 625	320 693 218
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		135 105 491	391 750 339

2022-08-31

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 430 000	8 800 000	8 038 681	302 424 537	320 693 218
Överföring av föregående års resultat			302 424 537	-302 424 537	0
Utdelning			-302 170 000		-302 170 000
Årets resultat				79 572 407	79 572 407
Belopp vid årets utgång	1 430 000	8 800 000	8 293 218	79 572 407	98 095 625

2021-08-31

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 430 000	8 800 000	8 034 027	235 074 654	253 338 681
Överföring av föregående års resultat			235 074 654	-235 074 654	0
Utdelning			-235 070 000		-235 070 000
Årets resultat				302 424 537	302 424 537
Belopp vid årets utgång	1 430 000	8 800 000	8 038 681	302 424 537	320 693 218

Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

	Not	2021-09-01 -2022-08-31	2020-09-01 -2021-08-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		100 767 856	385 132 756
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Förändring avsättningar		1 683 720	0
Avskrivningar och nedskrivningar		400 382	386 291
Betald inkomstskatt		-50 235 903	-37 483 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		52 616 055	348 035 224
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning av fordringar		-2 484 444	-67 054 280
Förändring av kortfristiga skulder		-6 690 522	3 113 017
Kassaflöde från den löpande verksamheten		43 441 089	-284 093 961
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-142 766	-367 326
Förändring av övriga finansiella tillgångar		-1 354 998	-1 180 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 497 764	-1 547 568
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utbetald utdelning		-302 170 000	-49 947 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-302 170 000	-49 947 700
Årets kassaflöde		-260 226 675	232 598 693
Likvida medel vid årets början		368 815 549	78 669 469
Likvida medel vid årets slut		108 588 874	368 815 549
Summa förändring likvida medel		-260 226 675	232 598 693
Följande komponenter ingår i likvida medel			
Utlåning til kreditinstitut		108 588 874	368 815 549

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Tillämpad lagstiftning och normgivning

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Detta medför att bolaget tillämpar de regler om lagbegränsad IFRS som FFFS 2008:25 anger. Vidare har Rådet för finansiell rapportering RFR 2 om redovisning för juridiska personer tillämpats.

Allmänna redovisningsprinciper

Samtliga poster i balansräkningen är omsättningstillgångar, om inte annat särskilt anges. Samtliga belopp anges i bolagets funktionella valuta, vilket är svenska kronor, om inget annat särskilt anges.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas i resultaträkningen.

Intäktsredovisning

Rhenman & Partners Asset Management AB bedriver diskretionär portföljförvaltning på uppdrag av bolagets kund. Bolagets intäkter består av kapitalförvaltningsarvodet vilka redovisas som provisionsintäkter och intäktsredovisas över tid d v s vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt och när kontroll överförs till kunden.

Enligt avtal med kunden erhåller bolaget förvaltningsprovisioner motsvarande en fast procentandel av förvaltningsvolymen. Därtill kommer en prestationsbaserad provision som styrs av avkastningen i fonden. Avtalet löper tillsvidare.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 reglerar hur redovisning av intäkter ska ske och har en samlad modell för intäktsredovisning med fokus på kontroll snarare än risker och förmåner.

Standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Intäkten ska redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda eller erhålla nyttan från varan eller tjänsten.

Syftet med intäktsstandardens är att ha en enda principbaserad standard för alla branscher.

IFRS 15 medför utökad upplysningsplikt som medför att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerhet kopplade till intäktsredovisning m m ska lämnas.

Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal.

Intäkter avseende arvoden och provisioner

I bolaget redovisas ”Intäkter avseende arvoden och provisioner” enligt IFRS 15. Rörliga ersättningar intäktsförs i den utsträckning det är mycket sannolikt att det i senare period inte kommer att ske en betydande reversering av tidigare redovisad ackumulerad intäkt. För Rhenman & Partners Asset Management AB sker överföringen av tjänsterna och intäktsredovisningen allteftersom tjänsterna utförs. Prestationsbaserade provisioner redovisas när intäkten säkert kan beräknas.

Kapitaltäckningsanalys

Bolaget har from juli 2021 att följa värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 som gäller specifikt för värdepappersbolag.

Bolaget bedöms tillhöra kategorin små och icke-sammanlänkade värdepappersföretag enligt definitionen i värdepappersförordningen, vilket innebär en viss förenkling jämfört med tidigare, då det enda kravet numera är att kapitalbasen ska uppgå till det högsta av:

- a) 25 % av bolagets fasta kostnader föregående år, exklusive personalbonusar, som baseras på bolagets nettoresultat, eller
- b) det permanenta minimikapitalet (ursprungligt startkapitalkrav), som för bolaget uppgår till 125 000 Euro.

Se vidare not 3 Kapitalbas och kapitalbaskrav, sid 18.

Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader avseende likvida medel och bankkostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer till upplupet anskaffningsvärde. Orealiserad ränta redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Pensioner

Bolagets pensionsplaner är avgiftsbestämda och tryggas via försäkringspremier. Därutöver finns direktpensionsutfästelser till den verkställande ledningen som tryggas av pantsättning av kapitalförsäkringar (se not 14 och 21). Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med att pensionerna intjänas.

Skatter

Bolagets totala skatt utgörs av aktuell och i tillämpliga fall av uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som skall erhållas eller betalas för innevarande år. Hit hör även justeringar av tidigare inkomstår. Uppskjuten skatt redovisas vid skillnader mellan bokföringsmässiga och skattemässiga värderingar av tillgångar och skulder (så kallade temporära skillnader). Uppskjutna skatteskulder reserveras fullt ut medan uppskjutna skattefordringar redovisas i den mån dessa sannolikt beräknas kunna utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till skatt som debiteras av samma skattemyndighet och då bolaget har för avsikt att reglera beloppet med ett nettobelopp.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättande av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattning och antagande ses över regelbundet.

Inga väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar och antagande på balansdagen bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Värdering och klassificering

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning. IFRS 9 innehåller en blandad värderingsansats. Det finns tre värderingskategorier för finansiella instrument; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar och övriga finansiella tillgångar. Bland skulderna återfinns leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder beror på avsikten med förvärvet av den finansiella posten. Kategorierna inom IFRS 9 som tillämpas av Rhenman & Partners Asset Management AB är upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultatet. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Ovanstående modeller tillämpas konsekvent från en period till en annan för att säkerställa jämförbarhet och kontinuitet i värderingarna över tid. Varje ny värderingsmodell godkänns av styrelsen och samtliga modeller granskas regelbundet.

Utlåning till kreditinstitut

Rhenman & Partners Asset Management AB:s motparter består av kreditinstitut och risken för kreditförluster är främst kopplad till motpartens kreditvärdighet. Detta gör att motpartsklasserna har samma kreditegenskaper och innebär att bolaget inte gör gruppvisa prövningar av nedskrivningsbehov.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar utgör tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Tillgångar som klassificeras i denna kategori är: Kassa, kundfordringar och övriga finansiella tillgångar. Med kassa förstås kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Kundfordringar och övriga fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt. Enligt IFRS 9 skall dessa fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas och övriga finansiella tillgångar förväntade löptid är kort. Till följd av den korta löptiden motsvarar det nominella värdet upplupet anskaffningsvärde, vilket stämmer med standarden. Eventuella nedskrivningar av kundfordringar och Akiter och andelar redovisas i rörelsens kostnader.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder värderas till anskaffningsvärde. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Dessa skulder har en kort förväntad löptid, vilket gör att det nominella värdet motsvarar upplupet anskaffningsvärde. Redovisningen följer IFRS 9.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilken bedöms vara fem år. Bedömningen av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Materiella anläggningstillgångar består av inventarier. Den vinst eller förlust som uppstår vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen.

Andelar i koncernföretag

Aktieinnehav i koncernföretag redovisas till anskaffningskostnader. Transaktionskostnader är inkluderade i det redovisade värdet av aktieinnehavet.

Koncernredovisning

Koncernredovisning upprättas inte med hänvisning till ÅRKL 7kap 6a§.

Omklassificering

För att mer rättvisande redovisa verksamhetes resultat har dels vissa intäkter och kostnader bruttoredovisats och dels omrubricerat i resultaträkningen. Jämförande siffror för föregående år har justerats på motsvarande sätt.

Not 2 Risker

Följande viktiga risker är identifierade.

Marknadsrisker

Bolaget bedriver inte värdepappersrörelse för egen räkning utan endast värdepappershandel för annans räkning och har därigenom inte direkta marknadsrisker. Däremot har bolaget indirekta marknadsrisker genom att en betydande andel av bolagets intäkter är baserade på volym.

Motpartsrisker

Motpartsrisker är en sammanfattande beteckning för sådana risker som består i att motparten i en affär kan misslyckas med att fullfölja sina förpliktelser enligt ett muntligt eller ett skriftligt avtal så att förluster kan uppstå. Kredit- och avvecklingsrisker är de två viktigaste typerna.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart till Rhenman & Partners Asset Management AB inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar en förlust. Finansiella transaktioner ger även upphov till kreditrisker gentemot finansiella och kommersiella motparter. Kreditrisken i kundfordringar är relativt sett begränsad med hänsyn till att Bolaget ytterst sällan har fakturerade intäkter och således inte har några utestående kundfordringar. Kunderna är föremål för kreditprovning i enlighet med Bolagets policyer och eventuell fordringsbalans övervakas löpande. Bolagets motparter i finansiella transaktioner är fondbolag med god kreditrating och risken att de ska falla med sina betalningar till Bolaget bedöms som osannolik.

Likviditetsrisk i rörelsen

Risken att förluster uppstår på grund av att företagets betalningsåtaganden inte fullföljs enligt avtal.

Vi bedömer risken för att bolaget skall hamna i en likviditetskris som ytterst begränsad på grund av bolagets kapitalisering och möjligheten att skjuta på väsentliga kostnader såsom löner till ägarna. Risken för att bolagets kund, ett fondbolag i Luxemburg, skall falla med sina betalningar till bolaget bedöms som osannolik. Sammanfattningsvis bedöms likviditetsrisken för bolaget som ytterst begränsad.

Operativa risker

Risken att omfattande negativa konsekvenser såsom förluster uppstår på grund av händelser kopplade till hur verksamheten organiseras, bedrivs eller administreras.

Medvetenheten inom bolaget för konsekvenserna av operativa risker är hög. Bolaget ser framför allt risken för att felaffärer kan uppstå och avvecklingen av dess kan åsamka bolaget kostnader.

Legala och regulatoriska risker

Risken att hamna utanför de ramar som lagar och förordningar skapar för branschen. Bolaget lägger stor vikt vid att bedriva verksamheten inom ramen för gällande lagar, regler och rekommendationer dels från Finansinspektionen men även från de olika branschorganisationerna.

Not 3 Kapitalbas och kapitalbaskrav

Principer kapitalbaskravsberäkning

Beräkningen sker enligt artikel 11 i värdepappersförordningen (EU) 2019/2033, som gäller fr o m juni 2021, varvid bolaget bedöms tillhöra kategorin små och icke-sammanlänkade värdepappersföretag.

För sådana bolag ska kapitalbasen uppgå till minst det högsta av:

- 25 % av bolagets fasta kostnader föregående år, exklusive personalbonusar, som baseras på bolagets nettoresultat, eller
- det permanenta minimikapitalet (ursprungligt startkapitalkrav), som för bolaget uppgår till 125 000 Euro.

Kapitalbas	31 augusti 2022	31 augusti 2021
- Inbetalt aktiekapital	1 430 000	1 430 000
- Överkursfond	8 800 000	8 800 000
- Balanserat resultat	8 293 218	8 038 681
Summa kärnprimärkapital lika med total kapitalbas	18 523 218	18 268 681

Beräkning av kapitalbaskrav

	31 augusti 2022	31 augusti 2021
- Bolagets fasta kostnader föregående räkenskapsår	87 404 385	61 988 095
- Avgår: Personalbonus	-21 918 880	-15 893 279
Summa	65 485 505	46 094 816
Kapitalbaskrav: 25 % baserat på fasta kostnader	16 371 376	11 523 704

Permanent minimikapitalkrav (startkapital), 125 000 Euro enligt LVM 3 kap 6§	1 367 500	1 367 500
Totalt kapitalbaskrav	16 371 376	11 523 704
Överskott av kapital	2 151 842	6 744 977

	2021/22	2020/21
Not 4 Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-10 228	-5 037
Summa	-10 228	-5 037

Övriga räntekostnader avser ränta på skatteskuld och sena leverantörsbetalningar.

Not 5 Provisionsintäkter

Fördelning av intäkter från avtal med kund

Rhenman & Partners Asset Management AB genererar intäkter för överföring av tjänster vid en viss tidpunkt i följande försäljningskategorier och prestationsåtaganden:

	2021/22	2020/21
Fördelning av kategorier		
Förvaltningsprovision	108 983 043	105 747 219
Prestationsbaserad provision	66 553 067	354 456 642
Research	9 686 490	11 266 650
Summa	185 222 600	471 470 511

Fördelning per land

Luxemburg	185 222 600	471 470 511
Sverige	-	-
Summa	185 222 600	471 470 511

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2021/22	2020/21
Utbetalning direkt pension	443 524	141 924
Valutakursvinst	1 871 246	1 673 822
Valutakursförlust	-502 219	-352 751
Summa	1 812 551	1 462 995

Not 7 Allmänna administrationskostnader

Löner och arvoden	-22 016 724	-20 413 760
Bonus inkl sociala avgifter	-16 954 053	-21 918 880
Kostnader för pensionspremier, inkl löneskatt	-4 845 595	-3 833 037
Sociala avgifter	-5 432 974	-5 215 768
Andra personalkostnader	-913 565	-465 227
Research	-11 965 111	-10 523 058
Övriga administrationskostnader	-23 728 663	-25 034 655
Summa	-85 856 685	-87 404 385

	2021/22	2020/21
Not 8 Operationell leasing		
Inom ett år	-2 280 000	-2 229 044
Mellan ett år och fem år	-570 000	-2 414 798
Längre än fem år	-	-
Totalt	-2 850 000	-4 643 842

Den operationella leasingen avser hyra av lokaler. Kontrakt har förnyats och förfaller 2023-09-30.
Hyresbeloppet kan justeras per den 1 januari varje år, med hänsyn till förändringar i konsumentprisindex.

	2021/22	2020/21
Not 9 Revisionskostnader		
BDO Mälardalen AB		
Revisionsuppdrag	-438 122	-562 331
Övriga uppdrag	-	-
Summa	-438 122	-562 331

	2021/22	2020/21
Not 10 Personalkostnader, ersättningar och arvoden		

Medelantalet anställda

Män	8	8
Kvinnor	2	2
	10	10

Ledande befattningshavare på balansdagen med fördelning på kvinnor och män

Män		
Styrelseledamöter	4	4
Kvinnor		
Styrelseledamöter	1	1

	2021/22	2020/21
<i>Löner och andra ersättningar</i>		
Styrelsens ordförande	-625 000	-512 500
Verkställande direktören	-5 603 701	-4 763 816
Henrik Rhenman	-4 260 000	-3 840 000
Övriga styrelseledamöter	-687 500	-675 000
Övriga anställda	-10 840 523	-10 622 444
	-22 016 724	-20 413 760

Pensionskostnader

Verkställande direktör	-700 387	-714 403
Henrik Rhenman	-967 483	-899 301
Övriga anställda	-2 312 259	-1 912 000
	-3 980 129	-3 525 704
Sociala avgifter enligt lag och avtal	-11 204 498	-9 133 036
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	-37 201 351	-33 072 500

I bolaget förekommer inga rörliga ersättningar till styrelsen, VD eller delägare. Till övrig personal förekommer det rörlig ersättning. Bolaget tillämpar proportionalitetsprincipen.

Information om bolagets ersättningspolicy återfinns på bolagets hemsida <http://rhepa.se>.

	2021/22	2020/21
Not 11 Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-21 195 449	-82 713 257
Redovisad skattekostnad	-21 195 449	-82 713 256

Skillnaden mellan bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:

	2021/22	2020/21
Redovisat resultat före skatt	100 767 856	385 137 794
Skatt enligt gällande skattesats	-20 758 178	-82 419 488
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla:		
Övriga skattemässiga justeringar	-437 271	-293 768
Redovisad skattekostnad	-21 195 449	-82 713 256

Den gällande skattesatsen är i bolaget 20,6 % (21,4 %).

	2022-08-31	2021-08-31
Not 12 Utlåning till kreditinstitut		
Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)	108 588 874	368 815 549
Summa	108 588 874	368 815 549

	2022-08-31	2021-08-31
Not 13 Materiella anläggningstillgångar - inventarier		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	5 174 512	3 831 044
Nyanskaffningar	142 766	1 343 468
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 317 278	5 174 512
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 242 640	-2 842 258
Årets avskrivningar	-400 382	-400 382
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 643 022	-3 242 640
Bokfört värde	1 688 350	1 945 965

	2022-08-31	2021-08-31
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	288 104	288 104
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	288 104	288 104
In- och utgående ackumulerade avskrivningar	-288 104	-288 104
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-288 104	-288 104
Bokfört värde	0	0

	2022-08-31	2021-08-31
Not 14 Andelar i Koncernföretag		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 730 000	1 397 500
Förvärv	-	332 500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 730 000	1 730 000
Bokfört värde	1 730 000	1 730 000

	Antal andelar	Eget kapital	Årets resultat	Kapitalandel	Bokfört värde
Rhenman Global Opportunities Asset Management AB	1 330 000	1 612 522	-36 602	100%	1 730 000
Summa andelar i koncernföretag					1 730 000

Uppgifter om dotterföretagets organisationsnummer och säte:

	Org.nr.	Säte
Rhenman Global Opportunities Asset Management AB	559074-2721	Stockholm

	2022-08-31	2021-08-31
Not 15 Övriga finansiella tillgångar		
Tillgången avser kapitalförsäkringar pantsatta för direktpensionsutfästelser till den verkställande ledningen.		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 751 911	5 767 419
Nyanskaffningar	1 354 998	984 492
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 106 909	6 751 911
Bokfört värde	8 106 909	6 751 911

Tillgången motsvaras av en skuld "Avsättningar", avseende pensionsutfästelse till den verkställande ledningen, som även inkluderar särskild löneskatt. Någon redovisning av kapitalförsäkringarnas marknadsvärden anses därför inte behövas eftersom Bolaget inte står för någon risk.

	2022-08-31	2021-08-31
Not 16 Kortfristiga avtalstillgångar		
- Förvaltningsprovision	9 798 477	9 071 655
Vid årets slut	9 798 477	9 071 655

Avtalstillgångar avser förvaltningsprovision och prestationsbaserad provision intjänade fram till bokslutsdagen, från bolagets kund, vilken är ett fondbolag i Luxemburg. Då risken att denna skulle falla bedöms som osannolik, har inga förlustreserver redovisats för dessa avtalstillgångar. Den stora förändringen mellan åren beror främst på att avkastningen i fonderna varierat kraftigt mellan åren.

	2022-08-31	2021-08-31
Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda hyror	190 000	185 754
Övriga förutbetalda kostnader	3 351 969	3 194 799
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 541 969	3 380 553

	2022-08-31	2021-08-31
Not 18 Övriga skulder		
Leverantörsskulder	442 704	254 750
Skuld för ersatta research-utlägg	881 600	861 686
Övriga skulder	1 889 954	482 633
Summa övriga skulder	3 214 258	1 599 069

	2022-08-31	2021-08-31
Not 19 Upplupna kostnader och upplupna intäkter		
Bonus	16 500 000	21 365 000
Upplupna sociala avgifter	1 229 723	965 204
Övriga poster	4 639 891	8 345 120
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 369 614	30 675 324

Not 20 Aktiekapital

Antal aktier: 1100 st, varav 770 st stamaktier och 330 st preferensaktier. Kvotvärde 1 300 kr

Not 21 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	8 800 000
Balanserad vinst	8 293 218
Årets vinst	79 572 407
	Kronor 96 665 625

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 72 338 kr per aktie	79 572 400
i ny räkning överförs	17 093 225
	Kronor 96 665 625

Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2022-08-31	2021-08-31
Ställda säkerheter		
- Säkerheter för egna skulder och avsättningar		
- För åtagande om direktpension	8 106 909	6 751 911
- Övriga säkerheter	-	-
Eventalförpliktelser		
- Ansvarsförbindelser	-	-
- Åtaganden	-	-

**Not 23 Klassificering av balansräkning enligt IFRS 9
2022-08-31**

	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt
<i>TILLGÅNGAR</i>		
Utlåning till kreditinstitut	108 588 874	108 588 874
Övriga finansiella tillgångar	8 106 909	8 106 909
Övriga tillgångar	1 650 912	1 650 912
Avtalstillgångar	9 798 477	9 798 477
	128 145 172	128 145 172
<i>SKULDER</i>		
Övriga skulder	3 214 258	3 214 258
	3 214 258	3 214 258

2021-08-31

	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt
<i>TILLGÅNGAR</i>		
Utlåning till kreditinstitut	368 815 549	368 815 549
Övriga finansiella tillgångar	6 751 911	6 751 911
Övriga tillgångar	54 706	54 706
Avtalstillgångar	9 071 655	9 071 655
	384 693 821	384 693 821
<i>SKULDER</i>		
Övriga skulder	1 599 069	1 599 069
	1 599 069	1 599 069

Not 24 Löptidsinformation

2021-09-01--2022-08-31	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Utan löptid	Totalt
<i>TILLGÅNGAR</i>					
Utlåning till kreditinstitut	108 588 874	-	-	-	108 588 874
Andelar i koncernföretag	-	-	-	1 730 000	1 730 000
Materiella tillgångar	-	-	-	1 688 350	1 688 350
Övriga tillgångar	-	1 650 912	-	8 106 909	9 757 821
Avtalstillgångar	-	9 798 477	-	-	9 798 477
Förutbetalda kostnader	-	3 541 969	-	-	3 541 969
	108 588 874	14 991 358	-	11 525 259	135 105 491

SKULDER

Aktuella skatteskulder	-	-	-1 352 349	-	-1 352 349
Övriga skulder	-	-2 330 138	-882 860	-1 260	-3 214 258
Upplupna kostnader	-	-614 656	-21 754 958	-	-22 369 614
Avsättningar	-	-	-	-10 073 645	-10 073 645
	-	-2 944 794	-23 990 167	-10 074 905	-37 009 866

2020-09-01--2021-08-31	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	Utan löptid	Totalt
<i>TILLGÅNGAR</i>					
Utlåning till kreditinstitut	368 815 549	-	-	-	368 815 549
Andelar i koncernföretag	-	-	-	1 730 000	1 730 000
Materiella tillgångar	-	-	-	1 945 965	1 945 965
Övriga tillgångar	-	54 706	-	6 751 911	6 806 617
Avtalstillgångar	-	9 071 655	-	-	9 071 655
Förutbetalda kostnader	-	3 014 923	365 630	-	3 380 553
	368 815 549	12 141 284	365 630	10 427 876	391 750 339

SKULDER

Akutella skatteskulder	-	-	-30 392 803	-	-30 392 803
Övriga skulder	-	-734 987	-862 822	-1 260	-1 599 069
Upplupna kostnader	-	-679 574	-29 995 750	-	-30 675 324
Avsättningar	-	-	-	-8 389 925	-8 389 925
	-	-1 414 561	-61 251 375	-8 391 185	-71 057 121

Löptidsinformation:

Några nedskrivna fordringar finns ej.

Betalning av leverantörsskulder, debiterade skatter, personalskatter och arbetsgivaravgifter har gjorts på respektive förfallodag.

Not 25 Närståendetransaktioner

Närstående

Rhenman & Partners Asset Management AB definierar närstående som styrelsen, ledning och nyckelpersoner med betydande inflytande över bolaget. Transaktioner mellan juridiska enheter och transaktioner med övriga närstående sker baserat på armslängdsprincipen i enlighet med OECD:s krav. Under räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021 har inga transaktioner skett, förutom utbetalning av utdelning, mellan Rhenman & Partners Asset Management AB och ägarna, där vissa är att beteckna som närstående.

Transaktioner med styrelseledamöter, koncernledning och andra nyckelpersoner i ledande ställning

Beträffande löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören hänvisas till not 9. Bolaget har inga fordringar på styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner. Övriga skulder till ledningen och nyckelpersoner utgörs av sedvanliga personalrelaterade skulder. Förutom utbetalningar av utdelning, löner och andra relaterade ersättningar till anställda och styrelsearvodet har inga transaktioner skett mellan Rhenman & Partners Asset Management AB och styrelseledamöter, ledningen eller andra nyckelpersoner.

Not 26 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Stockholm, i enlighet med datum för digital signering

Hans Wigzell
Ordförande

Henrik Rhenman

Göran Nordström
Verkställande direktör

Birgitta Stymne Göransson

Håkan Åström

Carl Grevelius

Vår revisionsberättelse har lämnats, i enlighet med datum för digital signering
BDO Mälardalen AB

Per Fridolin
Auktoriserad revisor



Document history

COMPLETED BY ALL:
05.12.2022 12:36

SENT BY OWNER:
Rebecka Sverin · 02.12.2022 14:53

DOCUMENT ID:
HkGwHQtwwi

ENVELOPE ID:
S1bPr7YwPj-HkGwHQtwwi

DOCUMENT NAME:
Årsredovisning Rhenman & Partners.pdf
24 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. HANS WIGZELL hanswigzell@gmail.com	Signed Authenticated	02.12.2022 15:26 02.12.2022 14:55	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1938/10/28) IP: 90.224.39.104
2. GÖRAN NORDSTRÖM goran@rhepa.com	Signed Authenticated	02.12.2022 16:13 02.12.2022 16:11	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1954/03/23) IP: 95.202.68.45
3. Carl Christian Sven V Grevelius carl.grevelius@gmail.com	Signed Authenticated	03.12.2022 05:58 02.12.2022 14:53	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1972/06/22) IP: 62.231.208.226
4. BIRGITTA STYMNE GÖRANSSON birgitta.stymne@gmail.com	Signed Authenticated	03.12.2022 12:36 03.12.2022 12:35	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/08/30) IP: 90.129.221.162
5. Erik Åke Henrik Rhenman henrik@rhepa.com	Signed Authenticated	04.12.2022 13:57 04.12.2022 13:56	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/05/29) IP: 82.209.171.130
6. Per Håkan Albin Åström hakanastrom@aol.com	Signed Authenticated	05.12.2022 09:24 05.12.2022 09:16	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1947/04/17) IP: 95.205.98.107
7. PER ANDERS FRIDOLIN per.fridolin@bdo.se	Signed Authenticated	05.12.2022 12:36 05.12.2022 12:10	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/09/15) IP: 217.119.170.26

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed