

Årsredovisning

för

Rhenman & Partners Asset Management AB

556759-5599

Räkenskapsåret

2023-09-01 - 2024-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för Rhenman & Partners Asset Management AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023-09-01 - 2024-08-31.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden

Rhenman & Partners Asset Management 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.

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.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Flerårsöversikt (Tkr)	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Rörelseintäkter	370 990	201 648	187 025	472 928	362 486
Rörelseresultat	254 663	97 003	100 768	385 138	299 606
Rörelsemarginal (%)	68,6	48,0	53,7	83,4	82,7
Avkastning på eget kap. (%)	110,7	102,2	48,1	134,2	186,4
Balansomslutning	311 134	145 814	135 105	391 750	310 221
Eget kapital	230 109	95 314	98 096	320 693	253 339
Soliditet (%)	74,0	65,4	74,0	82,4	81,7
Kapitalbas	28 514	18 523	18 523	18 269	18 264
Medelantal anställda	10	10	10	10	9
Nettovinsten/genomsnittlig balansomslutning (%)	88	55	30	86	116

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 positivt under verksamhetsåret.

Resultatmässigt har verksamheten uppvisat ett positivt resultat för verksamhetsåret.

Per den sista augusti förvaltade bolaget 9 583 487 431 kr (9 709 356 725 kr).

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Balanserad vinst	27 083 575
Årets vinst	201 595 331
	228 678 906

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att: till aktieägare utdelas (178 723,03 kronor per aktie)	196 595 333
i ny räkning överföres	32 083 573
	228 678 906

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	2023-09-01 -2024-08-31	2022-09-01 -2023-08-31
Ränteintäkter		4 641 744	328 146
Räntekostnader	5	-394 113	-56 711
Räntenetto		4 247 631	271 435
Provisionsintäkter	6	366 393 138	199 760 987
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	343 925	1 615 725
Övriga intäkter		5 000	0
Summa rörelseintäkter		370 989 694	201 648 147
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10, 11	-115 718 078	-104 172 746
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-608 118	-472 574
Summa rörelsekostnader		-116 326 196	-104 645 320
Rörelseresultat		254 663 498	97 002 827
Skatter			
Skatt på årets resultat	12	-53 068 167	-20 212 551
Årets resultat		201 595 331	76 790 276
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		201 595 331	76 790 276
Övrigt totalresultat för året		0	0
Årets totalresultat		201 595 331	76 790 276

Balansräkning	Not	2024-08-31	2023-08-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	252 247 298	119 033 285
Materiella anläggningstillgångar	14	1 663 694	1 680 785
Övriga finansiella tillgångar	15	9 927 168	8 929 424
Övriga tillgångar		60 751	38 862
Avtalstillgångar	16	40 052 516	9 474 090
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	7 182 198	6 657 229
SUMMA TILLGÅNGAR		311 133 625	145 813 675

Balansräkning	Not	2024-08-31	2023-08-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Aktuella skatteskulder		32 062 555	10 326 125
Övriga skulder	18	3 104 020	2 205 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	32 660 212	26 872 587
Avsättningar	20	13 197 932	11 095 684
Summa skulder		81 024 719	50 500 124
Eget kapital			
Bundet eget kapital	22		
Aktiekapital	21	1 430 000	1 430 000
Summa bundet eget kapital		1 430 000	1 430 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond		0	8 800 000
Balanserat resultat		27 083 575	8 293 275
Årets resultat		201 595 331	76 790 276
Summa fritt eget kapital		228 678 906	93 883 551
Summa eget kapital		230 108 906	95 313 551
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		311 133 625	145 813 675

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2022-09-01	1 430 000	8 800 000	8 293 218	79 572 407	98 095 625
Överföring av föregående års resultat			79 572 407	-79 572 407	0
Utdelning			-79 572 350		-79 572 350
Årets resultat				76 790 276	76 790 276
Utgående eget kapital 2023-08-31	1 430 000	8 800 000	8 293 275	76 790 276	95 313 551
Ingående eget kapital 2023-09-01	1 430 000	0	17 093 275	76 790 276	95 313 551
Överföring av föregående års resultat			76 790 276	-76 790 276	0
Utdelning			-66 799 975		-66 799 975
Årets resultat				201 595 331	201 595 331
Utgående eget kapital 2024-08-31	1 430 000	0	27 083 575	201 595 331	230 108 907

Villkorade aktieägartillskott uppgår per balansdagen till 8 800 000 (8 800 000).

Under räkenskapsåret har det gjorts en rättelse från överkursfond till villkorat aktieägartillskott .

Kassaflödesanalys	Not	2023-09-01 -2024-08-31	2022-09-01 -2023-08-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		254 663 498	97 002 827
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4		
Förändring avsättningar		2 102 248	1 022 039
Avskrivningar och nedskrivningar		666 997	472 574
Betald skatt		-31 331 737	-11 238 775
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		226 101 006	87 258 665
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		-31 125 284	-2 028 362
Förändring av leverantörsskulder		880 502	693 917
Förändring av kortfristiga skulder		5 805 414	3 822 565
Kassaflöde från den löpande verksamheten		201 661 638	89 746 785
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-591 027	-465 009
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-1 056 623	-822 515
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		0	1 557 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 647 650	269 976
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-66 799 975	-79 572 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-66 799 975	-79 572 350
Årets kassaflöde		133 214 013	10 444 411
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		119 033 285	108 588 874
Likvida medel vid årets slut		252 247 298	119 033 285
Följande komponenter ingår i likvida medel			
Utlåning till kreditinstitut		252 247 298	119 033 285

Vissa belopp för föregående år har rättats, vilket dessutom har förbättrat jämförbarheten

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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.

Nya och ändrade standarder som införts

Rhenman & Partners Asset Management bedömer att det inte införts några nya eller ändrade standarder sedan årsbokslutet 2023-08-31 som haft effekt på bolaget.

IFRS 16 Leasingavtal

Rhenman & Partners Asset Management AB tillämpar RFR 2 och behöver således inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person.

Leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden. Nyttjanderätten och leasingkulden kommer således inte att redovisas i balansräkningen.

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 kapitalförvaltningsarvoden 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 tills vidare.

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 intäktsstandarderna 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 följer den nya värdepappersbolagsförordningen (EU) 2019/2033 som gäller specifikt för värdepappersbolag. Bolaget är klassificerat som ett s k klass 2 bolag utifrån bolagets historiska och framtida bruttointäkter.

Detta innebär att kapitalbasen ska uppgå till det högsta av:

- a) 25 % av bolagets fasta kostnader föregående räkenskapsår, exklusive personalbonusar, som baseras på bolagets nettoresultat, eller
- b) K-faktorkrav för kund- och marknadsrisk eller,
- c) det permanenta minimikapitalet (ursprungligt startkapitalkrav), som för bolaget uppgår till 75 000 Euro.

Vidare ska bolagets likviditet vid var tid uppgå till minst 1/3 av kapitalkravet nämnt i a)

Klassificeringen har inte inneburit någon förändring av bolagets kapitalbaskrav vid beräkning av minimal storlek på bolagets kapitalbas.

Se vidare not 3

Bolagets likviditetsreserv har ökat under året och överstiger med god marginal kravet på att den minst ska uppgå till 1/3 av kapitalkravet enligt a) ovan.

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 nuvarande, och tidigare, verkställande ledningen som tryggas av pantsättning av kapitalförsäkringar (se not 15 och 23). 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 hänför sig 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 motpartsclasserna 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 Aktier 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§.

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 kreditprövning 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 sannolik.

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

Beräkningen sker enligt artikel 11 i värdepappersförordningen (EU) 2019/2033 (IFR), som gäller fr o m juni 2021, varvid bolaget tillhör kategori 2 enligt definitionen i värdepappersbolagsförordningen.

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

- a) 25 % av bolagets fasta kostnader föregående år, exklusive personalbonusar, som baseras på bolagets nettoresultat, eller
- b) K-faktorkrav för kund-och marknadsrisk eller,
- c) det permanenta minimikapitalet (ursprungligt startkapitalkrav), som för bolaget uppgår till 75 000 Euro.

	2024-08-31	2023-08-31
Kapitalbas		
Inbetalt aktiekapital	1 430 000	1 430 000
Överkursfond	0	8 800 000
Balanserat resultat	27 083 575	8 293 275
Summa kärnprimärkapital lika med totalkapitalbas	28 513 575	18 523 275
Beräkning av kapitalbaskrav		
Bolagets fasta kostnader föregående räkenskapsår	104 645 320	86 257 067
Avgår: Personalbonus	-13 107 831	-16 954 053
	91 537 489	69 303 014
Kapitalbaskrav: 25 % baserat på fasta kostnader	22 884 372	17 325 754
Permanent minimikapitalkrav (startkapital)		
75 000 Euro i enlighet med artikel 14 IFR	758 700	758 700
	758 700	758 700
Totalt kapitalbaskrav	22 884 372	17 325 754
Överskott av kapital	5 629 203	1 197 521

Not 4 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2024-08-31	2023-08-31
Avskrivningar	608 118	472 574
Nedskrivning	58 879	0
Avsättningar	2 102 248	1 022 039
	2 769 245	1 494 613

Not 5 Räntekostnader

	2023-09-01 -2024-08-31	2022-09-01 -2023-08-31
Övriga räntekostnader	-394 113	-56 711
	-394 113	-56 711

Not 6 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:

	2023-09-01 -2024-08-31	2022-09-01 -2023-08-31
Förvaltningsprovision	106 895 483	110 500 664
Prestationsbaserad provision	237 438 783	70 515 404
Research	22 058 872	18 744 918
	366 393 138	199 760 986
Fördelning per land		
Luxemburg	366 393 138	199 760 986
Sverige	-	-

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2023-09-01 -2024-08-31	2022-09-01 -2023-08-31
Utbetalning direktpension	482 016	466 386
Valutakursvinst	1 802 180	1 941 466
Valutakursförlust	-1 881 392	-619 628
Resultat vid försäljning av andelar i andra företag	0	-172 500
Nedskrivningar av innehav av andelar i och långfristiga fordringar hos andra företag	-58 879	0
	343 925	1 615 724

Not 8 Allmänna administrationskostnader

	2023-09-01	2022-09-01
	-2024-08-31	-2023-08-31
Löner och arvoden	-24 191 523	-23 805 188
Bonus inkl sociala avgifter	-25 811 364	-13 107 831
Kostnader för pensionspremier, inkl löneskatt	-5 710 265	-8 070 372
Sociala avgifter	-6 783 102	-4 763 871
Andra personalkostnader	-335 292	-474 413
Research	-22 138 187	-22 195 988
Övriga administrationskostnader	-36 886 184	-25 617 243
Engångspost personal	6 137 840	-6 137 840
	-115 718 078	-104 172 746

Not 9 Operationell leasing

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 4 327 063 kronor (3 324 999kronor).

	2023-09-01	2022-09-01
	-2024-08-31	-2023-08-31
Inom ett år	-3 012 450	-2 772 450
Mellan ett år och fem år	-3 012 450	-5 784 900
Längre än fem år	0	0
	-6 024 900	-8 557 350

Den operationella leasingen avser hyra av lokaler. Kontrakt har förnyats och förfaller 2026-09-30.

Hyresbeloppet kan justeras per den 1 januari varje år, med hänsyn till förändringar i konsumentprisindex.

Not 10 Revisionskostnader

BDO Mälardalen AB

	2023-09-01	2022-09-01
	-2024-08-31	-2023-08-31
Revisionsuppdrag	469 968	494 142
Övriga uppdrag	0	0
	469 968	494 142

Not 11 Personalkostnader, ersättningar och arvoden

	2023-09-01 -2024-08-31	2022-09-01 -2023-08-31
Medelantalet anställda		
Män	6	5
Kvinnor	4	5
	10	10
Löner och andra ersättningar		
Styrelsens ordförande	700 000	700 000
Verkställande direktör	3 361 168	4 793 820
Henrik Rhenman	4 808 959	4 560 000
Övriga styrelseledamöter	1 700 000	1 400 000
Övriga anställda	13 621 396	12 351 368
	24 191 523	23 805 188
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för verkställande direktör	1 413 453	840 000
Pensionskostnader för styrelse	1 518 839	990 000
Pensionskostnader för övriga anställda	2 777 973	4 711 515
Sociala avgifter enligt lag och avtal	6 783 102	4 763 871
	12 493 367	11 305 386
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	36 684 890	35 110 574

I bolaget förekommer inga rörliga ersättningar till styrelsen eller delägare. Till övrig personal förekommer det rörlig ersättning. Bolaget tillämpar proportionalitetsprincipen. Ytterligare information finns att läsa i bolagets dokument "Ersättningspolicy" samt "Offentliggörande av information enligt förordningen (EU) 2019/2033", båda tillgängliga på bolagets hemsida <https://rhepa.se/legal-information-och-klagomal/>.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	20 %	20 %
Andel män i styrelsen	80 %	80 %

Not 12 Skatt på årets resultat

	2023-09-01 -2024-08-31	2022-09-01 -2023-08-31
Aktuell skattekostnad	53 068 167 53 068 167	20 212 551 20 212 551

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

	2023-09-01 2024-08-31	2022-09-01 2023-08-31
Redovisat resultat före skatt	254 663 498	97 002 827
Skatt enligt gällande skattesats	-52 460 681	-19 982 582
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-574 454	-251 251
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	42 820	1 535
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	-75 852	0
Skatteeffekt hänförlig till skattereduktion	0	19 747
Redovisad skattekostnad	- 53 068 167	- 20 212 551

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

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

	2024-08-31	2023-08-31
Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)	252 247 298 252 247 298	119 033 285 119 033 285

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

	2024-08-31	2023-08-31
Ingående anskaffningsvärden	5 782 287	5 317 278
Inköp	591 027	465 009
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 373 314	5 782 287
Ingående avskrivningar	-4 101 502	-3 628 928
Årets avskrivningar	-608 118	-472 574
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 709 620	-4 101 502
Utgående redovisat värde	1 663 694	1 680 785

Förbättringsutgifter på annans fastighet

	2024-08-31	2023-08-31
Ingående anskaffningsvärden	288 104	288 104
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	288 104	288 104
Ingående avskrivningar	-288 104	-288 104
Utgående ackumulerade avskrivningar	-288 104	-288 104
Utgående redovisat värde	0	0

Not 15 Övriga finansiella anläggningstillgångar

Tillgången avser kapitalförsäkringar pantsatta för direktpensionsutfästelser till den verkställande ledningen.

	2024-08-31	2023-08-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	8 929 424	8 106 909
Nyanskaffningar	1 056 623	822 515
Nedskrivning	-58 879	0
9 927 168	8 929 424	

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.

Not 16 Kortfristiga avtalstillgångar

	2024-08-31	2023-08-31
Förvaltningsprovision	40 052 516	9 474 090
40 052 516	9 474 090	

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.

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-08-31	2023-08-31
Upplupna intäkter	3 823 828	5 647 017
Upplupna ränteintäkter	1 080 748	0
Förutbetalda hyreskostnader	288 711	303 535
Förutbetalda försäkringspremier	37 055	384 029
Övriga förutbetalda kostnader	1 951 856	322 648
	7 182 198	6 657 229

Not 18 Övriga skulder

	2024-08-31	2023-08-31
Leverantörsskulder	2 016 352	1 136 621
Övriga skulder	1 087 668	1 069 107
	3 104 020	2 205 728

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-08-31	2023-08-31
Bonus inkl sociala avgifter	25 811 364	13 107 831
Semesterlöneskuld	681 558	1 366 550
Upplupna sociala avgifter	159 927	429 370
Upplupen särskild löneskatt	720 879	1 329 318
Engångspost personal inkl sociala avgifter	0	6 137 840
Övriga poster	5 286 484	4 501 678
	32 660 212	26 872 587

Not 20 Avsättningar

	2024-08-31	2023-08-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	11 095 684	10 073 645
Årets avsättningar	2 175 411	1 022 039
Återföring	-73 163	0
	13 197 932	11 095 684

Avsättningen avser kapitalförsäkringar pantsatta för direktpensionsutfästelser till den verkställande ledningen. Avsättningen inkluderar särskild löneskatt.

Not 21 Aktiekapital

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

Not 22 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	2024-08-31	2023-08-31
Överkursfond	0	8 800 000
Balanserad vinst	27 083 575	8 293 275
Årets vinst	201 595 331	76 790 276
	228 678 906	93 883 551

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 178 723,03 kr per aktie	196 595 333
I ny räkning överförs	32 083 573
	228 678 906

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024-08-31	2023-08-31
Ställda säkerheter		
Säkerheter för egna skulder och avsättningar	0	0
För åtagande om direktpension	9 927 168	8 929 424
Övriga säkerheter	0	0
	9 927 168	8 929 424
Eventalförpliktelser		
Ansvarsförbindelser	0	0
Åtaganden	0	0
	0	0

Not 24 Klassificering av balansräkning enligt IFRS 9

2024-08-31

	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	252 247 298	252 247 298
Övriga finansiella tillgångar	9 927 168	9 927 168
Övriga tillgångar	60 751	60 751
Avtalstillgångar	40 052 516	40 052 516
	302 287 733	302 287 733
Skulder		
Övriga skulder	3 104 020	3 104 020
	3 104 020	3 104 020

2023-08-31

	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	119 033 285	119 033 285
Övriga finansiella tillgångar	8 929 424	8 929 424
Övriga tillgångar	36 437	36 437
Avtalstillgångar	9 796 737	9 796 737
	137 795 883	137 795 883
Skulder		
Övriga skulder	1 069 107	1 069 107
	1 069 107	1 069 107

Not 25 Löptidsinformation

2024-08-31

	På anfordran	>3 mån	3–12 mån	Utan löptid	Totalt
TILLGÅNGAR					
2023-09-01--2024-08-31					
Utlåning till kreditinstitut	252 247 298	0	0		252 247 298
Andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0
Materiella tillgångar	0	0	0	1 663 694	1 663 694
Övriga tillgångar	0	60 751	0	9 927 168	9 987 919
Avtalstillgångar	0	40 052 516	0	0	40 052 516
Förutbetalda kostnader	0	6 101 450	1 080 748	0	7 182 198
	252 247 298	46 214 717	1 080 748	11 590 862	311 133 625
SKULDER					
2023-09-01--2024-08-31					
Aktuella skatteskulder	0	0	-32 062 555	0	-32 062 555
Övriga skulder	0	-2 885 719	-218 301	0	-3 104 020
Upplupna kostnader	0	-6 127 968	-26 532 244	0	-32 660 212
Avsättningar	0	0	0	-13 197 932	-13 197 932
	0	-9 013 687	-58 813 100	-13 197 932	-81 024 719

2023-08-31

	På anfordran	>3 mån	3–12 mån	Utan löptid	Totalt
TILLGÅNGAR					
2022-09-01--2023-08-31					
Utlåning till kreditinstitut	119 033 285	0	0	0	119 033 285
Andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0
Materiella tillgångar	0	0	0	1 680 785	1 680 785
Övriga tillgångar	0	38 862	0	8 929 424	8 968 286
Avtalstillgångar	0	9 474 090	0	0	9 474 090
Förutbetalda kostnader	0	6 657 229	0	0	6 657 229
	119 033 285	16 170 181	0	10 610 209	145 813 675
SKULDER					
2022-09-01--2023-08-31					
Aktuella skatteskulder	0	0	-10 326 125	0	-10 326 125
Övriga skulder	0	-1 136 621	-1 069 107	0	-2 205 728
Upplupna kostnader	0	-7 626 916	-19 245 671	0	-26 872 587
Avsättningar	0	0	0	-11 095 684	-11 095 684
	0	-8 763 537	-30 640 903	-11 095 684	-50 500 124

Löptidsinformation:

Några nedskrivna fordringar finns ej.

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

Not 26 Närståendetransaktioner

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 2022/2023 och 2023/2024 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 styrelsearvoden har inga transaktioner skett mellan Rhenman & Partners Asset Management AB och styrelseledamöter, ledningen eller andra nyckelpersoner.

Not 28 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Stockholm

Hans Wigzell
Ordförande

Birgitta Stymne Göransson

Henrik Rhenman

Dan Hoflund

Lars Wedenborn

Teresa Isele
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

BDO Mälardalen AB

Per Fridolin
Auktoriserad revisor



Document history

COMPLETED BY ALL:

25.11.2024 20:21

SENT BY OWNER:

Amanda Hagelberg · 22.11.2024 08:20

DOCUMENT ID:

H1phlh6zcx

ENVELOPE ID:

H12ngnTG1g-H1phlh6zcx

DOCUMENT NAME:

Åredovisning 20240831- Rhenman & Partners Asset Management.pdf
26 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. TERESA ISELE teresa.isele@rhepa.com	Signed Authenticated	22.11.2024 16:11 22.11.2024 16:08	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1982/10/09) IP: 82.209.171.131
2. Erik Åke Henrik Rhenman henrik.rhenman@rhepa.com	Signed Authenticated	22.11.2024 16:39 22.11.2024 16:37	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/05/29) IP: 82.209.171.131
3. BIRGITTA STYMNE GÖRANSSON birgitta.stymne@gmail.com	Signed Authenticated	22.11.2024 17:54 22.11.2024 17:53	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/08/30) IP: 217.208.243.172
4. Dan Hoflund dan@hoflundlaw.se	Signed Authenticated	22.11.2024 18:11 22.11.2024 17:55	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1957/11/01) IP: 31.40.213.42
5. HANS WIGZELL hanswigzell@gmail.com	Signed Authenticated	22.11.2024 19:11 22.11.2024 19:10	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1938/10/28) IP: 146.75.181.85
6. LARS WEDENBORN lars@wedenborn.se	Signed Authenticated	22.11.2024 19:13 22.11.2024 19:12	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1958/11/03) IP: 94.191.152.137
7. PER ANDERS FRIDOLIN Per.Fridolin@bdo.se	Signed Authenticated	25.11.2024 20:21 25.11.2024 20:21	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