

ÅRSREDOVISNING

för

Rhenman & Partners Asset Management AB

Org.nr. 556759-5599

Räkenskapsåret

2022-09-01 - 2023-08-31

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Rhenman & Partners Asset Management AB intygar, att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 12 december 2023. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Stockholm den 19 december 2023



Teresa Isele

Årsredovisning

för

Rhenman & Partners Asset Management AB

556759-5599

Räkenskapsåret

2022-09-01 - 2023-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för Rhenman & Partners Asset Management AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022-09-01 - 2023-08-31.

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) | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Rörelseintäkter | 201 648 | 187 025 | 472 928 | 362 486 | 122 051 |
| Rörelseresultat | 97 003 | 100 768 | 385 138 | 299 606 | 64 666 |
| Rörelsemarginal (%) | 48,0 | 53,7 | 83,4 | 82,7 | 53,0 |
| Avkastning på eget kap. (%) | 102,2 | 48,1 | 134,2 | 186,4 | 36,6 |
| Balansomslutning | 145 814 | 135 105 | 391 750 | 310 221 | 96 202 |
| Eget kapital | 95 314 | 98 096 | 320 693 | 253 339 | 68 212 |
| Soliditet (%) | 65,4 | 74,0 | 82,4 | 81,7 | 70,9 |
| Kapitalbas | 18 523 | 18 523 | 18 269 | 18 264 | 18 264 |
| Medelantal anställda | 10 | 10 | 10 | 9 | 9 |
| Nettovinsten/genomsnittlig balansomslutning (%) | 55% | 30% | 86% | 116% | 22% |

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 warranten).

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 företagets 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 9 709 356 725 kr (9 714 265 464 kr).

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

| | |
|------------------|-------------------|
| Överkursfond | 8 800 000 |
| Balanserad vinst | 8 293 275 |
| Årets vinst | 76 790 276 |
| | 93 883 551 |

| | |
|--|-------------------|
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att: till aktieägarna utdelas (60 727,25 kronor per aktie) | 66 799 975 |
| i ny räkning överföres | 27 083 576 |
| | 93 883 551 |

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 | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Ränteintäkter | | 328 146 | 0 |
| Räntekostnader | 4 | -56 711 | -10 228 |
| Räntenetto | | 271 435 | -10 228 |
| Provisionsintäkter | 5 | 199 760 987 | 185 222 600 |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | 6 | 1 615 725 | 1 812 551 |
| Summa rörelseintäkter | | 201 648 174 | 187 024 923 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Allmänna administrationskostnader | 7, 8, 9, 10 | -104 172 746 | -85 856 685 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | | -472 574 | -400 382 |
| Summa rörelsekostnader | | -104 645 320 | -86 257 067 |
| Rörelseresultat | | 97 002 827 | 100 767 856 |
| Skatter | | | |
| Skatt på årets resultat | 11 | -20 212 551 | -21 195 449 |
| Årets resultat | | 76 790 276 | 79 572 407 |
| Rapport över totalresultat | | | |
| Årets resultat | | 76 790 276 | 79 572 407 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | | 0 | 0 |
| Årets totalresultat | | 76 790 276 | 79 572 407 |

2023122209810

Balansräkning **Not** **2023-08-31** **2022-08-31**

TILLGÅNGAR

| | | | |
|---|----|-------------|-------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 12 | 119 033 285 | 108 588 874 |
| Materiella anläggningstillgångar- inventarier | 13 | 1 680 785 | 1 688 350 |
| Andelar i koncernföretag | 14 | 0 | 1 730 000 |
| Övriga finansiella tillgångar | 15 | 8 929 424 | 8 106 909 |
| Övriga tillgångar | | 38 862 | 1 650 912 |
| Avtalstillgångar | 16 | 9 474 090 | 9 798 477 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 | 6 657 229 | 3 541 969 |

SUMMA TILLGÅNGAR **145 813 675** **135 105 491**

2023122209811

Balansräkning

Not

2023-08-31

2022-08-31

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Skulder

| | | | |
|--|----|-------------------|-------------------|
| Aktuella skatteskulder | | 10 326 125 | 1 352 349 |
| Övriga skulder | 18 | 2 205 728 | 3 214 258 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19 | 26 872 587 | 22 369 614 |
| Avsättningar | | 11 095 684 | 10 073 645 |
| Summa skulder | | 50 500 124 | 37 009 865 |

Eget kapital

Bundet eget kapital

| | | | |
|----------------------------------|----|------------------|------------------|
| Aktiekapital | 20 | 1 430 000 | 1 430 000 |
| Summa bundet eget kapital | | 1 430 000 | 1 430 000 |

Fritt eget kapital

| | | | |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Överkursfond | | 8 800 000 | 8 800 000 |
| Balanserat resultat | | 8 293 275 | 8 293 218 |
| Årets resultat | | 76 790 276 | 79 572 407 |
| Summa fritt eget kapital | | 93 883 550 | 96 665 625 |
| Summa eget kapital | | 95 313 550 | 98 095 625 |

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

145 813 674

135 105 491

2023122209812

Rapport över förändringar i eget kapital

| | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Balanserad vinst | Årets resultat | Totalt |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Ingående eget kapital 2021-09-01 | 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 |
| Utgående eget kapital 2022-08-31 | 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 |

2023122209813

Kassaflödesanalys

Not

2022-09-01
-2023-08-31

2021-09-01
-2022-08-31

Den löpande verksamheten

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Rörelseresultat | 97 002 827 | 100 767 856 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | |
| Förändring avsättningar | 0 | 1 683 720 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 472 574 | 400 382 |
| Betald inkomstskatt | -20 212 551 | -50 235 903 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 77 262 850 | 52 616 055 |

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Förändringar i rörelsekapital | | |
| Ökning av fordringar | -2 001 338 | -2 848 444 |
| Förändring av leverantörsskulder | 693 917 | 0 |
| Förändring av kortfristiga skulder | 12 796 341 | -6 690 522 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 88 751 770 | 43 441 089 |

Investeringsverksamheten

| | | |
|---|------------------|-------------------|
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -465 009 | -142 766 |
| Förändring av övriga finansiella tillgångar | 1 730 000 | -1 354 998 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 1 264 991 | -1 497 764 |

Finansieringsverksamheten

| | | |
|--|--------------------|---------------------|
| Utbetald utdelning | -79 572 350 | -302 170 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -79 572 350 | -302 170 000 |

Årets kassaflöde

10 444 411 -260 226 675

Likvida medel vid årets början

108 588 874 368 815 549

Likvida medel vid årets slut

119 033 285 108 588 874

Summa förändring likvida medel

10 444 411 -260 226 675

Följande komponenter ingår i likvida medel

Utlåning till kreditinstitut 119 033 285 108 588 874

2023122209814

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.

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 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 intäktsstandarderna är att ha en enda principbaserad standard för alla branscher. IFRS 15 medför utökad upplysningsplikt som medför att information om intäktsslag, 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 marginellt 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 22). 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 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 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 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 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

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:

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

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kapitalbas | | |
| Inbetalt aktiekapital | 1 430 000 | 1 430 000 |
| Överkursfond | 8 800 000 | 8 800 000 |
| Balanserat resultat | 8 293 275 | 8 293 218 |
| Summa kärnprimärkapital lika med total kapitalbas | 18 523 275 | 18 523 218 |
| Beräkning av kapitalbaskrav | | |
| Bolagets fasta kostnader föregående räkenskapsår | 85 856 685 | 87 404 385 |
| Avgår: Personalbonus | -16 954 053 | -21 918 880 |
| Summa | 68 902 632 | 65 485 505 |
| Kapitalbaskrav: 25 % baserat på fasta kostnader | 17 225 658 | 16 371 376 |
| Permanent minimikapitalkrav (startkapital) | | |
| 75 000 Euro i enlighet med artikel 14 IFR | 758 700 | 758 700 |
| | 758 700 | 758 700 |
| Totalt kapitalbaskrav | 17 225 658 | 16 371 376 |
| | 17 225 658 | 16 371 376 |
| Överskott av kapital | 1 297 617 | 2 151 842 |
| | 1 297 617 | 2 151 842 |

Not 4 Räntekostnader

| | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Övriga räntekostnader | -56 711 | -10 228 |
| | -56 711 | -10 228 |

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:

| | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Förvaltningsprovision | 110 500 664 | 108 983 043 |
| Prestationsbaserad provision | 70 515 404 | 66 553 066 |
| Research | 18 744 918 | 9 686 491 |
| | 199 760 986 | 185 222 600 |
| Fördelning per land | | |
| Luxemburg | 199 760 986 | 185 222 600 |
| Sverige | - | - |

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

| | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Utbetalning direkt pension | 466 386 | 443 524 |
| Valutakursvinst | 1 941 466 | 1 871 246 |
| Valutakursförlust | -619 628 | -502 219 |
| | 1 788 224 | 1 812 551 |

Not 7 Allmänna administrationskostnader

| | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Löner och arvoden | -23 109 038 | -22 016 724 |
| Bonus inkl sociala avgifter | -13 107 831 | -16 954 053 |
| Kostnader för pensionspremier, inkl löneskatt | -8 070 372 | -4 845 595 |
| Sociala avgifter | -6 231 312 | -5 432 974 |
| Andra personalkostnader | -474 413 | -913 565 |
| Research | -22 195 988 | -11 965 110 |
| Övriga administrationskostnader | -25 600 382 | -23 728 663 |
| Engångspost personal | -6 366 550 | 0 |
| | -104 172 746 | -85 856 684 |

2023122209822

Not 8 Operationell leasing

| | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Inom ett år | -2 772 450 | -2 280 000 |
| Mellan ett år och fem år | -5 784 900 | -570 000 |
| Längre än fem år | 0 | 0 |
| | -8 557 350 | -2 850 000 |

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 9 Revisionskostnader

BDO Mälardalen AB

| | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| Revisionsuppdrag | 494 142 | 438 122 |
| Övriga uppdrag | 0 | 0 |
| | 494 142 | 438 122 |

2025122209823

Not 10 Personalkostnader, ersättningar och arvoden

| | 2022-09-01 -2023-08-31 | 2021-09-01 -2022-08-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Medelantalet anställda | | |
| Män | 5 | 8 |
| Kvinnor | 5 | 2 |
| | 10 | 10 |
| <i>Ledande befattningshavare på balansdagen med fördelning på kvinnor och män</i> | | |
| Män | | |
| Styrelseledamöter | 4 | 4 |
| Kvinnor | | |
| Styrelseledamöter | 1 | 1 |
| | | |
| Löner och andra ersättningar | | |
| Styrelsens ordförande | 700 000 | 625 000 |
| Verkställande direktör* | 4 793 820 | 5 603 701 |
| Henrik Rhenman | 4 560 000 | 4 260 000 |
| Övriga styrelseledamöter | 1 400 000 | 687 500 |
| Övriga anställda | 12 351 368 | 10 840 523 |
| | 23 805 188 | 22 016 724 |
| Sociala kostnader | | |
| Pensionskostnader för verkställande direktör* | 840 000 | 700 387 |
| Pensionskostnader för övriga anställda | 5 701 515 | 3 279 742 |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal | 10 188 872 | 11 204 498 |
| | 16 730 387 | 15 184 627 |
| Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader | 40 535 575 | 37 201 351 |

I bolaget förekommer inga rörliga ersättningar till styrelsen eller delägare. Till övrig personal förekommer det rörlig ersättning. Bolaget tillämpar proportionalitetsprincipen. Information om bolagets ersättningspolicy återfinns på bolagets hemsida <http://rhepa.se>.

*Då bolaget har bytt VD under räkenskapsåret så ingår det ersättning till två VD i detta belopp.

Avtal om avgångsvederlag

Det har reserverats för ett avgångsvederlag om 6,1 miljoner inkl sociala avgifter som betalas ut i oktober 2023.

Not 11 Skatt på årets resultat

| | 2022-09-01 | 2021-09-01 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | -2023-08-31 | -2022-08-31 |
| Aktuell skattekostnad | 20 212 551 | 21 195 449 |
| | 20 212 551 | 21 195 449 |

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

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Redovisat resultat före skatt | 97 002 827 | 100 767 856 |
| Skatt enligt gällande skattesats | -19 982 582 | -20 758 178 |
| Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla: | | |
| Övriga skattemässiga justeringar | -229 969 | -437 271 |
| Redovisad skattekostnad | -20 212 551 | -21 195 449 |

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

2023122209824

2023122209825

Not 12 Utlåning till kreditinstitut

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) | 119 033 285 | 108 588 874 |
| | 119 033 285 | 108 588 874 |

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 5 317 278 | 5 174 512 |
| Inköp | 465 009 | 142 766 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 5 782 287 | 5 317 278 |
| Ingående avskrivningar | -3 628 928 | -3 242 640 |
| Årets avskrivningar | -472 574 | -400 382 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -4 101 502 | -3 643 022 |
| Utgående redovisat värde | 1 680 785 | 1 688 350 |
| 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 |

Not 14 Andelar i koncernföretag

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|---|------------|------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 1 730 000 | 1 730 000 |
| Försäljningar | -1 730 000 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 0 | 1 730 000 |
| Utgående redovisat värde | 0 | 1 730 000 |

Uppgifter om dotterföretagets organisationsnummer och säte:

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

Not 15 Övriga finansiella anläggningstillgångar

Tillgången avser kapitalförsäkringar pantsatta för direktopensionsutfästelser till den verkställande ledningen.

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|--|------------------|------------------|
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 8 106 909 | 6 751 911 |
| Nyanskaffningar | 822 515 | 1 354 998 |
| | 8 929 424 | 8 106 909 |

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

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Förvaltningsprovision | 9 474 090 | 9 798 477 |
| | 9 474 090 | 9 798 477 |

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

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Förutbetalda hyror | 303 535 | 190 000 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 6 353 694 | 3 351 969 |
| | 6 657 229 | 3 541 969 |

Not 18 Övriga skulder

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Leverantörsskulder | 1 136 621 | 442 704 |
| Skuld för ersätta research-utlägg | 0 | 881 600 |
| Övriga skulder | 1 069 107 | 1 889 954 |
| | 2 205 728 | 3 214 258 |

2023122209827

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bonus inkl sociala avgifter | 13 107 831 | 16 500 000 |
| Upplupna sociala avgifter | 429 370 | 1 229 723 |
| Övriga poster | 7 197 546 | 4 639 891 |
| Engångspost personal inkl sociala avgifter | 6 137 840 | 0 |
| | 26 872 587 | 22 369 614 |

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 årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Överkursfond | 8 800 000 | 8 800 000 |
| Balanserad vinst | 8 293 275 | 8 293 218 |
| Årets vinst | 76 790 276 | 79 572 407 |
| | 93 883 551 | 96 665 625 |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

| | |
|---|-------------------|
| Till aktieägarna utdelas 60 727,25 kr per aktie | 66 799 975 |
| I ny räkning överförs | 27 083 576 |
| | 93 883 551 |

Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| | 2023-08-31 | 2022-08-31 |
|--|------------------|------------------|
| Ställda säkerheter | | |
| Säkerheter för egna skulder och avsättningar | 0 | 0 |
| För åtagande om direktpension | 8 929 424 | 8 106 909 |
| Övriga säkerheter | 0 | 0 |
| | 8 929 424 | 8 106 909 |
| Eventalförpliktelser | | |
| Ansvarsförbindelser | 0 | 0 |
| Åtaganden | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |

Not 23 Klassificering av balansräkning enligt IFRS 9
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 |

2022-08-31

| | Upplupet anskaffnings- värde | Totalt |
|-------------------------------|---|--------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| 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 |
| | | |
| SKULDER | | |
| Övriga skulder | 3 214 258 | 3 214 258 |
| | 3 214 258 | 3 214 258 |

2023122209828

Not 24 Löptidsinformation

2023122209829

| 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 |

| 2022-08-31 | | | | | |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | På anfordran | < 3 mån | 3-12 mån | Utan löptid | Totalt |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| 2021-09-01--2022-08-31 | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 108 588 874 | 0 | 0 | | 108 588 874 |
| Andelar i koncernföretag | 0 | 0 | 0 | 1 730 000 | 1 730 000 |
| Materiella tillgångar | 0 | 0 | 0 | 1 688 350 | 1 688 350 |
| Övriga tillgångar | 0 | 1 650 912 | 0 | 8 106 909 | 9 757 821 |
| Avtalstillgångar | 0 | 9 798 477 | 0 | 0 | 9 798 477 |
| Förutbetalda kostnader | 0 | 3 541 969 | 0 | 0 | 3 541 969 |
| | 108 588 874 | 14 991 358 | 0 | 11 525 259 | 135 105 491 |
| SKULDER | | | | | |
| 2021-09-01--2022-08-31 | | | | | |
| Aktuella skatteskulder | 0 | 0 | -1 352 349 | 0 | -1 352 349 |
| Övriga skulder | 0 | -2 330 138 | -882 860 | -1 260 | -3 214 258 |
| Upplupna kostnader | 0 | -614 656 | -21 754 958 | 0 | -22 369 614 |
| Avsättningar | 0 | 0 | 0 | -10 073 645 | -10 073 645 |
| | 0 | -2 944 794 | -23 990 167 | -10 074 905 | -37 009 866 |

Löptidsinformation:

Några nedskrivna fordringar finns ej.

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

Not 25 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 2021/2022 och 2022/2023 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 10.

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 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Stockholm den 15 november 2023

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

2023122209831

2023122209832



Document history

COMPLETED BY ALL:
15.11.2023 22:08

SENT BY OWNER:
Per Fridolin • 15.11.2023 11:03

DOCUMENT ID:
BkALPMGVT

ENVELOPE ID:
BJ6LwMMV6-BkALPMGVT

DOCUMENT NAME:
Rhenman ÅR 20230831 för underskrifter.pdf
26 pages

Activity log

| RECIPIENT | ACTION | TIMESTAMP | METHOD | DETAILS |
|---|---------------|------------------|--------|----------------------------------|
| 1. HANS WIGZELL hanswigzell@gmail.com | Signed | 15.11.2023 17:00 | eID | Swedish BankID (DOB: 1938/10/28) |
| | Authenticated | 15.11.2023 12:02 | Low | IP: 95.193.11.201 |
| 2. BIRGITTA STYMNE GÖRANSSON birgitta.stymne@gmail.com | Signed | 15.11.2023 19:03 | eID | Swedish BankID (DOB: 1957/08/30) |
| | Authenticated | 15.11.2023 19:01 | Low | IP: 90.129.206.123 |
| 3. Erik Åke Henrik Rhenman henrik@rhepa.com | Signed | 15.11.2023 19:35 | eID | Swedish BankID (DOB: 1957/05/29) |
| | Authenticated | 15.11.2023 19:34 | Low | IP: 81.229.8.239 |
| 4. Dan Hoflund dan@hoflundlaw.se | Signed | 15.11.2023 20:28 | eID | Swedish BankID (DOB: 1957/11/01) |
| | Authenticated | 15.11.2023 20:27 | Low | IP: 155.4.222.146 |
| 5. LARS WEDENBORN lars@wedenborn.se | Signed | 15.11.2023 21:14 | eID | Swedish BankID (DOB: 1958/11/03) |
| | Authenticated | 15.11.2023 20:28 | Low | IP: 81.228.255.191 |
| 6. Teresa Lena Isele teresa.isele@rhepa.com | Signed | 15.11.2023 21:56 | eID | Swedish BankID (DOB: 1982/10/09) |
| | Authenticated | 15.11.2023 21:56 | Low | IP: 193.180.96.247 |
| 7. PER ANDERS FRIDOLIN Per.Fridolin@bdo.se | Signed | 15.11.2023 22:08 | eID | Swedish BankID (DOB: 1964/09/15) |
| | Authenticated | 15.11.2023 22:07 | Low | 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

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Rhenman & Partners Asset Management AB
Org.nr 556759-5599

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Rhenman & Partners Asset Management AB för räkenskapsåret 2022-09-01–2023-08-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Rhenman & Partners Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 augusti 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig

felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Rhenman & Partners Asset Management AB för räkenskapsåret 2022-09-01–2023-08-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till Rhenman & Partners Asset Management AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred

i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm enligt elektronisk underskrift
BDO MÅLARDALEN AB

Per Fridolin
Auktoriserad revisor

2023122209835



Document history

COMPLETED BY ALL:
15.11.2023 22:05
SENT BY OWNER:
Per Fridolin • 14.11.2023 17:01
DOCUMENT ID:
r1-J9f-ET
ENVELOPE ID:
BJ1ycMbVp-r1-J9f-ET

DOCUMENT NAME:
Rhenman RB 20230831 för underskrift.pdf
2 pages

Activity log

| TO/PHONE NO. | ACTION | TIME/ENVELOPE ID | METHOD | DETAILS |
|------------------------|---------------|------------------|--------|----------------------------------|
| 1. PER ANDERS FRIDOLIN | Signed | 15.11.2023 22:05 | eID | Swedish BankID (DOB: 1964/09/15) |
| Per.Fridolin@bdo.se | Authenticated | 15.11.2023 22:05 | Low | 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