



Årsredovisning

2023

Fair Investments Sweden AB
Organisationsnummer 556816-9626
Engelbrektsgatan 5, 114 32 Stockholm
www.fairinvestments.se

Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Information om verksamheten

Fair Investments Sweden AB, med organisationsnummer 556816-9626, är ett värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen att bedriva kapitalförvaltning. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Bolagets affärsidé är att erbjuda en unik och exklusiv upplevelse inom kapitalförvaltning, genom att kombinera vår innovativa vinstdelningsmodell med nära och personliga kundrelationer. Kunder får skräddarsydda investeringsstrategier och en dedikerad förvaltare som ständigt arbetar för att överträffa deras förväntningar. Genom transparens och öppenhet ges riskanpassade produkter. Bolaget tar betalt genom en andel av de vinster som genereras för våra kunder. Det säkerställer att våra förvaltares intressen alltid är i linje med våra kunders och att vi helt fokuserar på att maximera avkastningen. Vi lägger stor vikt vid att bygga djupa och långvariga relationer med våra kunder. Genom att förstå deras unika behov, mål och risktolerans, kan vi skapa skräddarsydda investeringsstrategier som ständigt anpassas efter dem och förändrade marknadsförhållanden. Bolaget största verksamhetsgren är den diskretionära kapitalförvaltningen. Kapitalförvaltningen har främst tre olika erbjudanden. **Globalförvaltningen** som placerar i enskilda bolag med syfte att överträffa aktiemarknaden över en konjunkturcykel, **Investmentbolaget** som placerar i noterade och onoterade bolag, och förvaltningen **Flexibel**, en väl avvägd tillgångsfördelning i kombination med ETF-baserad(index) aktieförvaltning. Alla erbjudanden har ett prestationsarvode, där man tar betalt för att generera mervärde. Bolaget förvaltar även fonden **Spets A (SEK)** samt **Spets D (NOK)**, som existerar på flertalet plattformar på marknaden. Fair Investments äger även ett förhållandevis mindre bolag där det bedrivs försäkringsförmedling, **Fair Financial Incentive AB**. Koncernredovisning har inte upprättats med hänvisning till ÅRKL 7 kap 6a§.

Bolaget har sitt säte i Stockholms län med adress Engelbrektsgatan 5, 114 32 Stockholm. Fair Investments Sweden AB ägs av Johan Bynélius (41% av kapitalet), MoNe Team Holding (9% av kapitalet) samt ett sextiotal mindre ägare.

Verksamheten under räkenskapsåret

2023 summeras som ett år med hög kundaktivitet. Bolaget har under 2023 lagt fortsatt vikt på utbildning, standardisering och effektivisering av säljprocesser och system. Syftet var att fortsatt skala upp kärnverksamheten effektivt och växa organiskt med lönsam tillväxt. Bolaget har även färdigställt och vidareutvecklat en ny kundportal för Bolagets kunder. Även satsningar har gjorts för att förbättra och effektivisera digitala arbetsflöden och processer. Vidare satsningar har gjorts på försäkringsförmedling och fortsatt skapa ett brett utbud av investeringsmöjligheter för kunder. Bolaget har vidare lanserat en ny hemsida.

Bolagets rörelseintäkter uppgår till 88,0 (41,2) mkr, vilket är en ökning med 114 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgår till 10,7 mkr och årets resultat uppgår till 4,8 mkr. Det speglar årets kundaktivitet samt den diskretionära förvaltningens värdeutveckling. Bolagets kapitalsituation är vid årsskiftet stark och överstiger myndighetskravet med god

marginal. Bolaget bedriver numera verksamheten fysiskt som digitalt. Bolaget kan på ett effektivt sätt ställa om och anpassa verksamheten utifrån skiftande omständigheter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Året har präglats av inflation och fortsatt oro för lågkonjunktur. Samtidigt har förvaltningen levererat starka resultat och Bolaget har haft en hög kundaktivitet. Bolagets erbjudanden har fortsatt attraherat nya som befintliga kunder. Bolaget har ett fortsatt positivt nettoinflöde av kapital från nya och befintliga kunder.

Bolaget har fortsatt bra samarbete med Fair Financial Incentive AB, som bedriver försäkringsförmedling. Bolagen har under en längre tid samarbetat med varandra, men under året åstadkommit bättre kontroll och närmre samarbete på grund av Bolagets ägande och inflytande.

Framtida utveckling

Mot bakgrund av det positiva inflödet av kunder till kapitalförvaltningen och det intresse som finns för Bolagets affärsidé och produkter, bedöms den framtida utvecklingen som god. Vidare satsningar görs för Bolagets fortsatta tillväxt. Det gäller främst att växa Bolaget organisatoriskt, stärka erbjudanden för våra kunder och satsningar för att nå ut till nya.

Finansiella och andra risker

Bolaget har som målsättning att skapa en hög avkastning på eget kapital med en kontrollerad och rimlig risknivå för risker generellt. Bolagets ambition är att bedriva en effektiv verksamhet, där intjäningen inte skall styras av risknivån i verksamheten. Bolaget utsätts genom sin verksamhet för flera olika risker, bland annat kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har Bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i Bolaget, fastställt policys och riktlinjer för verksamheten. För en mer utförlig beskrivning av Bolagets finansiella risker, riskhantering och kapitaltäckning, se stycket "Finansiell riskhantering" i årsredovisningen.

Flerårsöversikt

	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseintäkter	88 023 777	41 171 665	108 894 193	64 749 504	81 336 093
Rörelseresultat	10 670 334	495 285	35 269 052	3 952 049	21 699 135
Balansomslutning	129 620 333	95 079 718	113 153 683	65 730 482	63 623 559
Soliditet	65%	75%	67%	77%	73%

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Balanserat resultat	13 033 218
Överkursfond	58 222 006
Årets vinst	4 758 663
	76 013 886

I ny räkning överföres 76 013 886

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

Finansiella rapporter

Resultaträkning

	Not	2023	2022
Provisionsintäkter	1	90 425 777	46 542 603
Provisionskostnader	1	-3 166 624	-5 433 579
Provisions- och förvaltningsnetto		87 259 153	41 109 024
Ränteintäkter	2	988 531	19
Räntekostnader	2	-70 265	-4 940
Räntenetto		918 265	-4 921
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2	-154 532	65 782
Övriga rörelseintäkter	3	890	1 781
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		88 023 777	41 171 665
Allmänna administrationskostnader	4	-77 013 246	-40 665 834
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13,14	-340 197	-10 546
SUMMA KOSTNADER		-77 353 443	-40 676 380
Rörelseresultat		10 670 334	495 285
Bokslutsdispositioner	7	-3 500 000	0
Skatt på årets resultat	8	-2 411 671	-183 595
ÅRETS RESULTAT		4 758 663	311 690

Rapport över övrigt totalresultat

	Not	2023	2022
Årets resultat		4 758 663	311 690
Övrigt totalresultat		0	0
ÅRETS TOTALRESULTAT		4 758 663	311 690

Balansräkning

	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	9,10	63 954 612	37 122 497
Aktier och andelar	11	54 165 400	41 495 400
Aktier och andelar i koncernföretag	12	329 741	329 741
Immateriella anläggningstillgångar	13	1 535 804	1 287 653
Materiella anläggningstillgångar	14	27 665	27 917
Övriga tillgångar	15	2 530 198	2 457 721
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	7 076 913	12 358 789
SUMMA TILLGÅNGAR		129 620 333	95 079 718
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Övriga skulder	17	15 811 869	7 688 776
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	28 083 878	9 925 019
Summa skulder		43 895 746	17 613 795
Obeskattade reserver	19	9 600 000	6 100 000
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		110 700	110 700
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>110 700</i>	<i>110 700</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	20	58 222 006	58 222 006
Balanserat resultat	20	13 033 218	12 721 528
Periodens/årets resultat	20	4 758 663	311 690
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>76 013 886</i>	<i>71 255 223</i>
Summa eget kapital		76 124 586	71 365 923
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		129 620 333	95 079 718

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2022-01-01	110 700	62 712 929	-12 421 965	25 143 493	75 545 157
Omföring föregående års resultat			25 143 493	-25 143 493	0
Omföringar i eget kapital					
Inlösen av aktier & fondemission		-4 490 923			-4 490 923
Årets resultat				311 690	311 690
Eget kapital 2022-12-31	110 700	58 222 006	12 721 528	311 690	71 365 923
Omföring föregående års resultat			311 690	-311 690	0
Omföring i eget kapital					
Årets resultat				4 758 663	4 758 663
Eget kapital 2023-12-31	110 700	58 222 006	13 033 218	4 758 663	76 124 586

Aktier och aktieslag	Röstvärde	Antal aktier	Antal röster	Andel röster
Stamaktier A	10	43 000	430 000	87,05%
Stamaktier B	1	63 989	63 989	12,95%
Total		106 989	493 989	100%

Kassaflödesanalys

	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	10 670 334	495 285
Avskrivningar och nedskrivningar	340 197	10 546
Betald inkomstskatt	-4 025 559	0
<i>Ökning (-) minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		
Ökning/minskning kundfordringar	0	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	5 188 687	8 012 019
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 120 542	1 370 779
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	23 796 010	-15 844 440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 090 211	-5 955 810
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-588 096	-1 287 653
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Avyttring övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-588 096	-1 287 653
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	0	0
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	0	0
Utbetald utdelning	0	0
Inlösen av aktier & fondemission	0	-4 490 923
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-4 490 923
ÅRETS KASSAFLÖDE	39 502 114	-11 734 385
Likvida medel vid årets början	78 617 897	90 352 282
Likvida medel vid årets slut	118 120 011	78 617 897

Tilläggsupplysningar

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Bolaget tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter. Koncernredovisning har inte upprättats med hänvisning till ÅRKL 7 kap 6a§.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad International Financial Reporting Standards (IFRS), innebär såsom de har godkänts av EU, att de är tillämpliga för upprättandet av finansiella rapporterna. Samt med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, och FFFS 2008:25.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper. Inga av dessa bedömningar eller uppskattningar anses vara komplexa eller på annat sätt vara av väsentlig betydelse för årsredovisningens upprättande.

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar

Ingen av nya standarder eller ändringar i standarder har haft någon väsentlig inverkan på Fair Investments Sweden AB:s räkenskaper för året.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i Bolagets finansiella rapporter är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där Bolaget huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I årsredovisningen används därför svenska kronor (SEK), som är Bolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste heltal.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och – förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten nettoresultat från finansiella transaktioner.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Prestationsbaserade arvoden redovisas när intäkten säkert kan beräknas.

Provisionsintäkter

Bolagets provisionsintäkter består i huvudsak av förvaltningsintäkter från den diskretionära förvaltningen. Intäkt från andra produkter tas i samband med att de betalas, först då kan alla åtaganden anses vara uppfyllda.

Provisionskostnader

Bolagets provisionskostnader består i huvudsak av externa kostnader för värdepapperstransaktioner och kostnader som kan hänföras till betalningstransaktioner, clearingtransaktioner, kontoadministration samt förvaring och förvaltning av värdepapper

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått genom valutakursförändringar.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, rörlig ersättning och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här lokalkostnader, konsultkostnader och övriga administrationskostnader.

Finansiella tillgångar

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid första redovisningstillfället.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Bolagets lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar i balansräkningen. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Immateriella anläggningstillgångar

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats, utvecklats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på fem år.

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut och Aktier & andelar

Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där Bolaget är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i årsredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Ersättningar till anställda

Pensionskostnader

Bolagets pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Bolaget avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Bolagets tillgodo.

Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för flera olika finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Bolagets finansiella resultat.

Riskhanteringen sköts av Risk manager och ledning enligt policies som fastställts av styrelsen. Risk manager identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Bolagets operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom operativ risk och likviditetsrisker. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar Bolaget en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden gentemot Bolaget. Kreditrisk uppstår främst genom utlåning till allmänheten och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Kreditrisk är den största risken i Fair Investments Swedens verksamhet och följs noga av ansvariga funktioner.

Med kreditrisk avses risk för utebliven betalning. Här inbegrips dels risken för att kredittagaren inte kan eller vill fullgöra sina förpliktelser gentemot Bolaget avseende kredit.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets kreditexponering. Styrelse har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvar till företagsledningen.

Bolagets lånefordringar per kategori av låntagare visas i nedanstående tabell. Bolaget investerar även en del av sin överlikviditet i värdepapper som finns på svenska kreditinstitut. Det är tillgångar som på kort tid kan realiseras, men som inte är inkluderat i nedanstående tabell. De redovisas under noten aktier och andelar.

	2023-12-31	2022-12-31
Lånefordringar, brutto		
Svenska kreditinstitut	63 954 612	37 122 497
Utländska kreditinstitut	0	0
Lånefordringar totalt	63 954 612	37 122 497
Varav fullgoda lånefordringar	63 954 612	37 122 497

Marknadsrisk – valutarisk

Bolaget utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framförallt avseende amerikanska dollarn (USD). Valutarisk uppstår vid omräkning av redovisade tillgångar och skulder. Det samlade värdet av tillgångar i utländsk valuta redovisas i nedanstående tabell.

	2023-12-31	2022-12-31
USD	0	0
CHF	0	0
EUR	0	0
GBP	0	0
JPY	0	0

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från fordringar och skulder samt finansiella instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget inte kan möta sina åtaganden gällande Bolagets finansiella skulder.

Likviditetsrisken hanteras genom att Bolaget innehar tillräckligt med likvida medel och har kortfristiga placeringar med en likvid marknad i en likviditetsreserv. Ledningen följer också noga Bolagets likviditetsreserv som består av likvida medel och andra likvida tillgångar, och följer även rullande prognoser avseende likviditetssituationen på basis av förväntade kassaflöden.

Hantering av kapitalrisk

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav att trygga Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Bolaget förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägare, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Bolaget bedömer kapitalet på basis av kapitalbasrelationerna.

Kapitaltäckningsanalys & Kapitalkrav

Informationen om Bolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Samt enligt lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) enligt 6 kap. 3§. Övriga upplysningar som krävs lämnas på företagets hemsida www.fairinvestments.se.

Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet och kapitalkravet. Enligt europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/2034 samt förordning (EU) 2019/2033 ska värdepappersföretag alltid ha en kapitalbas i enlighet med artikel 9 som uppgår till minst D, där D definieras som det högsta av följande:

- a) Kravet baserat på fasta omkostnader
- b) Det permanenta minimikapitalkravet
- c) K-faktorkravet

Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt:

Kapitalbas	2023	2022
Fullt betalda kapitalinstrument	110 770	110 770
Överkurs vid aktieemissioner	58 222 006	58 222 006
Ej utdelade vinstmedel	13 033 218	12 721 528
Total kapitalbas	71 365 924	71 054 234

a) Kapitalkrav enligt riskvägt exponeringsbelopp baserat på fasta omkostnader	2023	2022
Riskexponeringsbelopp	129 913 584	218 661 633
Krav baserat på fasta omkostnader	10 393 087	17 492 931

b) Det permanenta minimikapitalkravet

Permanent minimikapitalkrav för Bolaget är 150,000 EUR, omvandlat till **1 517 400 SEK**.

c) K-faktorer & krav

Totalt K-faktorkrav består av en sammanslagning av K-faktorerna Risk to client (RtC), Risk to market (RtM) och Risk to firm (RtF).

Risk to Client, består av data från den diskretionära förvaltningen kundmedel och förvaltda volym.

Risk to Client (RtC)	Faktorvärden	RtC Faktorkrav
Assets under management	2 787 385 290	557 477
Client money held - Segregated	97 365 434	389 462
Client money held - non-segregated	0	0
Assets safeguarded and administered	2 787 393 850	1 114 958
Client orders handled - Cash trades	275 127	275
Client orders handled - Derivatives Trades	0	0
K-faktorkrav (RtC)		2 062 171

Risk to Market, är del som är kopplat till systemkritisk inverkan på marknaden i sort och gäller mer motparter till finansiella konstruktioner. K-faktorkrav för Bolagets RtM är **0**.

Risk to Firm, en del som för K-faktorer berör bolag med egen handel. K-faktorkrav för Bolagets RtF är **0**.

Totalt K-faktorkrav: 2 062 171

Inom ramen för IKRU-processen har Bolaget analyserat huruvida det beräknade K-faktorkravet är tillräckligt för att fullt ut täcka de risker som Bolaget är exponerade mot. Det sammanlagda K-faktorkravet efter internt bedömt tillägg (961 082) är då 3 023 253 SEK. Som synes är det kapitalkrav som baseras på fasta omkostnad det i särklass största kravet vilket blir det som styr kapitalkravet.

Kapitalbas & kapitalkrav

Baserat på utfall från a), b) och c) utgör a) Kapitalkravet baserat på fasta omkostnader Bolagets totala kapitalkrav	
Total Kapitalkrav på kapitalbas:	10 393 087
Total Kapitalbas i Bolaget:	71 365 924

Kapitalbasens sammansättning

Bolaget ska ha en kapitalbas som består av summan av dess kärnprimärkapital, övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål och supplementärkapital, och de ska vid varje given tidpunkt uppfylla samtliga nedanstående krav

Kapitalrelationer	2023	Krav
Kärnprimärkapitalrelation	687%	≥ 56%
Överskott (+)/Underskott (-) av kärnprimärkapital	65 545 795	
Primärkapitalrelation	687%	≥ 75%
Överskott (+)/Underskott (-) av primärkapital	63 571 109	
Total kapitalrelation	687%	≥ 100%
Överskott (+)/underskott (-) i sammanlagt kapital	60 972 837	

Likviditetsrisk	2023	Krav
Bolaget ska enligt den regulatoriska limiten inneha likvida tillgångar till ett belopp motsvarande minst en tredjedel av kravet baserat på fasta omkostnader. Bolaget klarar med god marginal kravet för den regulatoriska limiten.	63 954 612	3 464 362

Kapitalplanering

Bolagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt förordningen (EU) nr 575/2013 förenat med nytt regelverk (EU) 2019/2033, samt (EU) 2019/2034 följer av Bolagets riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som Bolaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I företaget finns en funktion för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, kreditrisk samt placering av överlikviditet.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har Bolaget en egen process för Intern kapital- och riskutvärdering (IKRU). Processen är ett verktyg som säkerställer att Bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de riskerna Bolaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att Bolaget ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

Utgångspunkten för Bolagets IKRU är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. Med denna riskanalys som bakgrund ska varje individuell risk analyseras och hanteringen dokumenteras. Hänvisningar ska göras till gällande styrdokument och policies. Riskerna kvantifieras baserat på den metod som Bolaget anser lämplig för respektive riskslag. Därefter görs en bedömning för varje riskslag om ytterligare kapital är erforderligt. Bedömningen baseras på kapitalkravet och ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen stressas för att säkerställa att Bolagets kapitalnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge. Bolagets scenarioövning är framåtblickande och är baserad på Bolagets treåriga affärsplanering.

Not 1	Provisions- och förvaltningsnetto	2023	2022
	Provisionsintäkter	90 425 777	46 542 603
	Provisionskostnader	-3 166 624	-5 433 579
		87 259 153	41 109 024
Not 2	Ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	2023	2022
	Ränteintäkter	988 531	19
	Räntekostnader	-70 265	-4 940
	Valutakursdifferenser	-154 532	65 782
		763 733	60 861
Not 3	Övriga rörelseintäkter	2023	2022
	Övriga intäkter	890	1 781
		890	1 781
Not 4	Allmänna administrationskostnader	2023	2022
	PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA		
	Löner, rörlig ersättning och andra ersättningar	32 688 939	12 353 199
	Pensionskostnader*	5 007 314	3 553 007
	Sociala kostnader	10 920 004	4 605 619
	Andra Personalkostnader	2 693 814	1 753 757
	SUMMA PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA	51 310 071	22 265 582
	PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD		
	Löner, rörlig ersättning och andra ersättningar	1 559 696	1 569 896
	Pensionskostnader*	0	163 540
	Sociala kostnader	490 057	532 936
	Andra Personalkostnader	0	0
	SUMMA PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD	2 049 753	2 266 373
	* Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier		
	SUMMA PERSONALKOSTNADER	53 359 824	24 531 955
	ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER		
	Lokalkostnader	5 089 387	4 180 063
	System- och IT-kostnader	4 670 750	2 217 856
	Övriga allmänna administrationskostnader	13 893 285	9 735 960
	SUMMA ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	23 653 422	16 133 879
	VARAV ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA		
	Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
	Revisionsuppdrag*	250 700	305 000
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
	Skatterådgivning	0	0
	Övriga tjänster	0	0
	SUMMA	250 700	305 000

* Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, d.v.s. sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER **77 013 246** **40 665 834**

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE – 2023

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande Viveka Andersson	180 000	0	0	180 000
Verkställande direktör & styrelseledamot Jan Engshagen	1 189 400	79 400	0	1 268 800
Styrelseledamot Göran Lundsten	120 000	0	0	120 000
Styrelseledamot Mikael Nicander	120 000	0	0	120 000
Summa	1 609 400	79 400	0	1 688 800

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE – 2022

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande Viveka Andersson	180 000	0	0	180 000
Verkställande direktör Maria Sterner, t.o.m. oktober	990 000	90 000	163 540	1 243 540
Styrelseledamot Göran Lundsten	120 000	0	0	120 000
Styrelseledamot Mikael Nicander	120 000	0	0	120 000
Styrelseledamot Jan Engshagen (VD fr.o.m. november)	199 000	0	0	199 000
Summa	1 609 000	90 000	163 540	1 862 540

Styrelsearvode utgår enligt bolagsstämman beslut med 180 000 kr till Styrelseordförande och 120 000 kr per år till respektive Styrelseledamot. Ersättningsnivån är oförändrad sedan föregående år.

Information om Bolagets ersättningspolicy i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 återfinns på Bolagets hemsida www.fairinvestments.se

Not 5

Medelantal anställda

2023

2022

	Medelantal anställda	Antal män	Antal kvinnor	Medelantal anställda	Antal män	Antal kvinnor
Anställda	44	28	16	43	35	8

Not 6	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		2023			2022	
		Antal på balansdagen	Antal män	Antal kvinnor	Antal på balansdagen	Antal män	Antal kvinnor
	Styrelseledamöter	4	3	1	4	3	1
	Verkställande direktör	1	1	0	1	1	0

Not 7	Bokslutsdispositioner	2023-12-31	2022-12-31
	Avsättning till periodiseringsfond	3 500 000	0
		3 500 000	0

Not 8 Skatt på årets resultat

Bolagets skattemässiga överskott beräknas uppgå till 11,7 MSEK efter beskattningsåret 2023. Skatt på årets resultat uppgår till 2,4 MSEK (0,2 MSEK).

Not 9	Utlåning till kreditinstitut	2023-12-31	2022-12-31
	Betalbara vid anfordran	63 954 612	37 122 497
	Bankgarantier	0	0
		63 954 612	37 122 497

Utöver i balansräkningen redovisad utlåning till kreditinstitut har Fair investments tillgångar på klientmedelskonton per 2023-12-31 motsvarande 102 Mkr. Tillgångarna utgörs av likvida medel.

Marknadsvärdet på instrument som hålls på värdepappersdepå för klienter motsvarar 2,6 miljarder kr per 2023-12-31. Bolaget innehar även egna värdepapper som finns på svenska kreditinstitut. Det är tillgångar som på kort tid kan realiseras, men som inte är inkluderat i tabellen ovan. De redovisas under noten aktier och andelar.

Not 10	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder				
31 december 2023	Låne – och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Tillgångar					
	Utlåning till kreditinstitut	63 954 612		63 954 612	63 954 612
	Aktier och andelar		54 165 400	54 165 400	72 062 056
	Aktier och andelar i koncernföretag		329 741	329 741	329 741
	Kundfordringar				0
	Summa tillgångar	63 954 612	54 495 141	118 449 753	136 346 408
Skulder					
	Leverantörs-skulder		6 299 965	6 299 965	6 299 965
	Summa skulder		6 299 965	6 299 965	6 299 965

31 december 2022	Låne – och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	37 122 497			37 122 497	37 122 497
Aktier och andelar		41 495 400		41 495 400	44 349 460
Aktier och andelar i koncernföretag		329 741		329 741	329 741
Kundfordringar					0
Summa tillgångar	37 122 497	41 825 141		78 947 638	81 801 699
Skulder					
Leverantörs-skulder			2 179 423	2 179 423	2 179 423
Summa skulder			2 179 423	2 179 423	2 179 423

Not 11

Aktier och andelar	2023-12-31	2022-12-31
Redovisat värde Bolagets kapitalförsäkring	53 915 400	41 495 400
Verkligt värde per balansdag, enligt kreditinstitut	71 812 056	44 349 460
Andelar i övriga bolag	Redovisat värde	Redovisat värde
DCC Members AB	250 000	0
Org nr: 559063-3284		
Stockholm		

Not 12

Aktier och andelar i koncernföretag	2023-12-31	2022-12-31
Innehav i dotterbolag	Ägarandel (%)	Ägarandel (%)
Fair Incentive AB	100	100
Org nr: 556817-7322	Redovisat värde	Redovisat värde
Stockholm	329 741	329 741

Not 13

Immateriella anläggningstillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 290 599	1 002 946
Inköp	588 085	1 287 653
Utgående anskaffningsvärde	2 878 695	2 290 599
Ingående avskrivningar	-1 002 946	-1 002 946
Årets avskrivningar	-339 945	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 342 891	-1 002 946
Summa	1 535 804	1 287 653

Not 14	Materiella anläggningstillgångar	2023-12-31	2022-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	730 165	730 165
	Inköp	0	0
	Utgående anskaffningsvärde	730 165	730 165
	Ingående avskrivningar	-702 248	-691 702
	Årets avskrivningar	-252	-10 546
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-702 500	-702 248
	Summa	27 665	27 917

Not 15	Övriga tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
	Kundfordringar	0	0
	Övriga tillgångar	2 530 198	2 457 721
		2 530 198	2 457 721

Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023-12-31	2022-12-31
	Förutbetalda kostnader	2 217 007	2 108 625
	Upplupna intäkter	4 859 906	10 250 164
		7 076 913	12 358 789

Not 17	Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
	Leverantörsskulder	6 299 965	2 179 423
	Källskatter och sociala avgifter anställda	1 505 657	839 828
	Övriga skulder	8 006 247	4 669 525
		15 811 869	7 688 776

Not 18	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
	Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter	6 155 774	4 391 603
	Upplupna löner och förmåner inklusive sociala avgifter	21 388 563	4 410 097
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	539 540	1 123 319
		28 083 878	9 925 019

Not 19	Obeskattade reserver	2023-12-31	2022-12-31
	Periodiseringsfond 2023	3 500 000	
	Periodiseringsfond 2021	6 100 000	6 100 000
		9 600 000	6 100 000

Not 20	Vinstdisposition	2023-12-31	2022-12-31
	Balanserat resultat	13 033 218	12 721 528
	Överkursfond	58 222 006	58 222 006
	Årets vinst	4 758 663	311 690
		76 013 886	71 255 223
	I ny räkning överföres	76 013 886	71 255 223

Not 21	Ställda säkerheter	2023-12-31	2020-12-31
	Deposition Huvudkontor, Engelbrektskatan 5	547 500	547 500
		574 500	574 500

Not 22	Transaktioner med närstående	2023-12-31	2022-12-31
	<i>(a) Försäljning av tjänster</i>		
	Camp-B AB och Stoic Partners AB	0	25 336
		0	25 336
	<i>(b) Inköp av tjänster</i>		
	Övrigt, Fair Financial Incentive AB	98 060	149 281
		98 060	174 617
	<i>(c) Fodring och skulder vid årets slut till följd av försäljning och inköp av tjänster</i>		
	Kundfordringar, Fair Financial Incentive AB	0	0
	Leverantörsskulder, Fair Financial Incentive AB	0	0
	Nettofordran (+)/nettoskuld (-)	0	0

Fair Financial Incentive AB blev närstående till Fair Investments Sweden AB under början av 2015. Bolaget blev uppköpt av Fair Investments Sweden AB under 2021. Camp-B AB och Stoic Partners AB blev närstående till Fair Investments Sweden AB under början av 2021.

Samtliga försäljningar och inköp av tjänster sker till marknadsvärde.

Bolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 2024-06-11 för fastställelse.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Viveka Andersson
Styrelseordförande

Göran Lundsten
Ledamot

Mikael Nicander
Ledamot

Jan Engshagen
Ledamot & Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Deltagare

FAIR INVESTMENTS SWEDEN AB 556816-9626 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-23 12:26:05 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: VIVEKA ANDERSSON

Datum

Viveka Andersson
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-23 12:26:41 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Göran Bernhard Lundsten

Datum

Göran Lundsten
Ledamot

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-23 12:24:54 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Mikael Ulf Robert Nicander

Datum

Mikael Nicander
Ledamot

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-23 13:54:20 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JAN ARNE MARTINSSON
ENGSHAGEN

Datum

Jan Engshagen
Ledamot & Verkställande direktör

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-23 19:25:10 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post