



Årsredovisning

2020

Fair Investments Sweden AB
Organisationsnummer 556816-9626
Humlegårdsgatan 20, 114 46 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 genom transparens och öppenhet ge kunderna riskanpassade produkter. Bolaget har två verksamhetsgrenar, kapitalförvaltning och arrangör av strukturerade produkter. Kapitalförvaltningen är en diskretionär förvaltning med fyra olika erbjudanden. **Benchmarkförvaltningen** som jämför sig mot andra produkter, **Guruförvaltningen** med en väl avvägd tillgångsfördelning i kombination med ETF-baserad(index) aktieförvaltning, **Spetsförvaltningen** som placerar i enskilda bolag med syfte att överträffa aktiemarknaden över en konjunkturcykel, **Omniförvaltningen** som är en kombination av ovanstående, alla erbjudanden till ett prestationsarvode, där man tar betalt för att generera mervärde.

Bolaget har sitt säte i Stockholms län med adress Humlegårdsgatan 20, 114 46 Stockholm. Fair Investments Sweden AB ägs av Johan Bynélius (38 % av kapitalet), MoNe Team Holding (9 % av kapitalet) och Joakim Urheim (7 % av kapitalet) samt ett sextiotal mindre ägare.

Verksamheten under räkenskapsåret

2020 summeras som ett år med hög kundaktivitet och ett positivt finansiellt resultat. Bolaget har under 2020 vidhållit sin expansiva strategi vilket inneburit ett fortsatt fokus på att skala upp kärnverksamheten, den diskretionära förvaltningen samt säljverksamheten. Responsen från deltagarna på bolagets seminarier är fortfarande mycket positiv vilket även märks på det positiva kundinflödet.

Bolagets rörelseintäkter uppgår till 65 mkr, vilket är en minskning med 19 % jämfört med föregående år. Resultatet uppgår till 4 mkr och speglar årets kundaktivitet samt den diskretionära förvaltningens värdeutveckling. Bolagets kapitalposition är vid årsskiftet stark och överstiger myndighetskravet med god marginal.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året drabbades världen av en pandemi, covid-19. Pandemin påverkade initialt kundaktiviteten negativ, då många av kundmöten tidigare varit i form av fysiskt möte. Bolaget ställde snabbt om sina processer till digitaliserade arbetssätt och kundflöden. Bolaget har utvärderat och hanterat effekterna av covid-19 och bedömer att påverkan på bolaget är begränsad.

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.

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 policies och riktlinjer för verksamheten. En mer utförlig beskrivning av bolagets finansiella risker, riskhantering och kapitaltäckning, se stycket "Finansiell riskhantering" i årsredovisningen.

Flerårsöversikt

	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelseintäkter	65 655 726	81 336 093	37 767 905	31 488 730	32 178 491
Rörelseresultat	3 952 049	21 699 135	-5 628 760	438 965	4 087 375
Balansomslutning	65 730 482	63 623 559	31 419 126	32 610 503	30 193 617
Soliditet	77%	73%	63%	78%	83%

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Balanserad förlust	-16 374 014
Överkursfond	62 712 929
Årets vinst	<u>3 952 049</u>
	50 290 963

I ny räkning överföres 50 290 963

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning

	Not	2020	2019
Provisionsintäkter		65 655 726	81 253 256
Provisionskostnader		0	0
Provisions- och förvaltningsnetto		65 655 726	81 253 256
Ränteintäkter	1	5 306	28 604
Räntekostnader	1	-10 616	-35 296
Räntenetto		-5 311	-6 692
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	-1 303 181	89 529
Övriga rörelseintäkter	2	402 270	0
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		64 749 504	81 336 093
Allmänna administrationskostnader	3,4,5	-60 700 852	-59 515 644
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,9	-96 603	-121 314
SUMMA KOSTNADER		-60 797 455	-59 636 958
Rörelseresultat		3 952 049	21 699 135
Skatt på årets resultat	6		
ÅRETS RESULTAT		3 952 049	21 699 135

Rapport över övrigt totalresultat

	Not	2020	2019
Årets resultat		3 952 049	21 699 135
Övrigt totalresultat		0	0
ÅRETS TOTALRESULTAT		3 952 049	21 699 135

Balansräkning

	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	7	60 937 309	50 620 721
Immateriella anläggningstillgångar	8	0	4 788
Materiella anläggningstillgångar	9	81 843	173 657
Övriga tillgångar	10	980 345	2 291 841
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	3 730 985	10 532 551
SUMMA TILLGÅNGAR		65 730 482	63 623 559
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Övriga skulder	12	6 179 672	9 841 245
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	9 149 147	7 332 700
Summa skulder		15 328 819	17 173 945
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		62 712 929	62 712 929
Balanserat resultat		-16 374 014	-38 073 149
Periodens/årets resultat		3 952 049	21 699 135
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>50 290 963</i>	<i>46 338 915</i>
Summa eget kapital		50 401 663	46 449 615
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		65 730 482	63 623 559

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2019-01-01	106 600	57 715 029	-32 444 390	-5 628 760	19 748 479
Omföring föregående års resultat			-5 628 760	5 628 760	0
Omföringar i eget kapital					
Årets resultat				21 699 135	21 699 135
Nyemission feb 2019	4 100	4 997 900			5 002 000
Eget kapital 2019-12-31	110 700	62 712 929	-38 073 149	21 699 135	46 449 615
Omföring föregående års resultat			21 699 135	-21 699 135	0
Omföring i eget kapital					
Årets resultat				3 952 049	3 952 049
Eget kapital 2020-12-31	110 700	62 712 929	-16 374 014	3 952 049	50 401 663

Aktier och aktieslag	Röstvärde	Antal aktier	Antal röster	Andel röster
Stamaktier A	10	43 000	430 000	86,40%
Stamaktier B	1	67 700	67 700	13,60%
Total		110 700	497 700	100%

Kassaflödesanalys

	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 952 049	21 669 135
Avskrivningar och nedskrivningar	96 603	121 314
Betald inkomstskatt	0	0
<i>Ökning (-) minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		
Ökning/minskning kundfordringar	0	945 600
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	8 312 212	-5 736 604
Ökning/minskning leverantörsskulder	324 747	359 989
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-2 369 023	5 035 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 316 588	22 425 140
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Avyttring övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	0	5 002 000
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	0	0
Utbetald utdelning	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 002 000
ÅRETS KASSAFLÖDE	10 316 588	27 427 140
Likvida medel vid årets början	50 620 721	23 193 581
Likvida medel vid årets slut	60 937 309	50 620 721

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.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättande av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt 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 de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2020 har haft någon väsentlig inverkan på Fair Investments Sweden AB:s räkenskaper för året.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16, Leasing, är en ny leasingstandard som ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren är i allt väsentligt oförändrad. Standarden medför ingen påverkan på Bolagets redovisningsprinciper då Bolaget fortsatt kommer tillämpa undantaget i RFR 2 för redovisning av leasing.

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.

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 och produktarrangörsarvode. Intäkten från produktarrangering tas i samband med att de strukturerade produkterna betalas, först då kan alla åtaganden anses vara uppfyllda.

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, bonus 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

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 hänförs till posten Utlåning till kreditinstitut.

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 likviditetsrisk.

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 Sweden:s 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.

	2020-12-31	2019-12-31
Lånefordringar, brutto		
Svenska kreditinstitut	54 040 354	43 434 582
Utländska kreditinstitut	6 896 955	7 186 139
Lånefordringar totalt	60 937 309	50 620 721
Varav fullgoda lånefordringar	60 937 309	50 620 721

Marknadsrisk – valutarisk

Bolaget utsätts för valutarisk 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.

	2020-12-31	2019-12-31
USD	870 654	349 706
CHF	506	506
EUR	165	156
GBP	24 450	23 694

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

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 och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på företagets hemsida www.fairinvestments.se.

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt:

Kapitalbas	2020	2019
Kärnprimärkapital	46 449 615	24 745 691
<i>Eget kapital som ska räknas som kärnprimärkapital</i>	<i>46 449 615</i>	<i>24 750 479</i>
<i>Avgår:</i>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	<i>0</i>	<i>- 4 788</i>
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Total kapitalbas	46 449 615	24 745 691
Kapitalkrav Pelare 1 ¹⁾	2020	2019
Riskenxponeringsbelopp	182 249 696	131 842 736
Kapitalkrav	14 579 976	10 547 419

Kapitalrelationer	2020	2019
Kärnprimärkapitalrelation (krav > 4,5 %)	25,49%	18,77%
Total kapitalrelation (krav > 8 %)	25,49%	18,77%
Institutspecifikt buffertkrav (kapitalkonserveringsbuffert)	2,50%	2,50%
Totalt kapitalkrav (inklusive buffert)	10,50%	10,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	17,49%	10,77%
Överskott av kapital efter kapitalkrav pelare 1	31 869 639	14 198 300
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	3,19	2,35
Överskott av kapital efter kapitalkrav pelare 1 och buffertkrav	27 313 397	10 902 204
Kapitaltäckningskvot efter kapitalkrav pelare 1 och buffertkrav	1,46	1,79

Specifikation riskvägt exponeringsbelopp

Kreditrisk (schablonmetoden)			
	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav
2020-12-31			
Exponeringar mot stater och centralbanker	848 537	0	0
Institutsexponeringar	50 781 909	10 250 882	820 071
Företagsexponeringar	13 958 385	19 036 085	1 522 887
Övriga poster	141 651	141 651	11 332
Summa kreditrisk	65 730 482	29 428 618	2 354 289
2019-12-31			
Exponeringar mot stater och centralbanker	2 200 029	0	0
Institutsexponeringar	50 620 721	10 218 644	817 492
Företagsexponeringar	10 604 551	10 604 551	848 364
Övriga poster	198 258	193 470	15 478
Summa kreditrisk	63 623 559	21 016 665	1 681 333

Marknadsrisk (schablonmetoden)		2020	2019	
	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav	Riskexponering- s-belopp	Kapitalkrav
Valutakursrisk	19 533 593	1 562 687	3 554 126	284 330
Summa marknadsrisk	19 533 593	1 562 687	3 554 126	284 330

Operativ risk (schablonmetoden)		2020	2019	
	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav	Riskexponering- s-belopp	Kapitalkrav
Schablonmetoden	182 249 696	14 579 976	131 842 736	10 547 419
Summa operativ risk	182 249 696	14 579 976	131 842 736	10 547 419

Kapitalkrav Pelare 2		2020	2019
Internt bedömt kapitalbehov		876 000	707 000
Totalt kapitalkrav Pelare 2		876 000	707 000

Kapitaltäckningskvot efter totalt bedömt kapitalbehov	2020	2019
Överskott av kapital efter buffertkrav och Pelare 2 krav	27 313 397	10 195 204
Kapitaltäckningskvot efter totalt bedömt kapitalbehov	1,46	1,70

1) Det totala riskexponeringsbeloppet beräknas som det högsta av summan av kredit- och marknadsrisker eller 25 % av fasta omkostnader föregående år multiplicerat med 12,5.

2) Kärnprimärkapitalrelationen minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav.

Bolaget uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

Bolaget har en kapitalbas som överstiger startkapitalet om 125 000 EUR (det kapital som krävdes när Bolaget fick tillstånd att driva värdepappersrörelse).

Kapitalplanering

Bolagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt förordningen (EU) nr 575/2013 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 likviditetsutvärdering (IKLU). 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 IKLU 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 Pelare 1 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	Ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	2020	2019
	Ränteintäkter	5 306	28 604
	Räntekostnader	-10 616	-35 296
	Valutakursdifferenser	-1 303 181	89 529
		-1 308 492	82 837
Not 2	Övriga rörelseintäkter	2020	2019
	Övriga intäkter	402 270	0
		402 270	0
Not 3	Allmänna administrationskostnader	2020	2019
	PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA		
	Löner, bonus och andra ersättningar	23 109 059	24 929 460
	Pensionskostnader*	3 434 405	3 523 809
	Sociala kostnader	8 120 401	8 838 886
	Andra Personalkostnader	1 187 339	440 676
	SUMMA PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA	35 851 204	37 732 832
	PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD		
	Löner, bonus och andra ersättningar	1 450 000	1 043 810
	Pensionskostnader*	114 478	0
	Sociala kostnader	455 590	271 409
	Andra Personalkostnader	0	0
	SUMMA PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD	2 020 068	1 315 220
	* Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier		
	SUMMA PERSONALKOSTNADER	37 871 272	39 048 051
	ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER		
	Lokalkostnader	2 730 019	2 361 183
	System- och IT-kostnader	4 238 241	6 176 488
	Övriga allmänna administrationskostnader	15 861 320	11 929 922
	SUMMA ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	22 829 580	20 467 593
	ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA		
	Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
	Revisionsuppdrag*	195 000	145 000
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
	Skatterådgivning	0	0
	Övriga tjänster	0	0
	SUMMA	195 000	145 000

Övriga revisorer

Revisionsuppdrag	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	63 000
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
SUMMA	0	63 000

* 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

60 700 852	59 515 644
-------------------	-------------------

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE – 2020

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande Viveka Andersson	180 000	0	0	180 000
Styrelseledamot Göran Lundsten	120 000	0	0	120 000
VD Maria Sterner	1 030 000	0	114 478	1 144 478
Styrelseledamot Michael Nicander, From. september	40 000	0	0	40 000
Summa	1 370 000	0	114 478	1 484 478

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE – 2019

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande Viveka Andersson	180 000	0	0	180 000
Styrelseledamot Göran Lundsten	120 000	0	0	120 000
VD Jan Engshagen, tom. augusti	412 500	0	0	412 500
VD Maria Sterner, From. augusti	360 000	0	0	360 000
Summa	1 072 500	0	0	1 072 500

Styrelsearvode utgår enligt bolagsstämmans beslut med 180 000 kr till Styrelseordförande och 120 000 kr till respektive Styrelseledamot. Ersättningsnivån är oförändrad sedan föregående år. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom Bolaget uppstår inget arvode för deras styrelsearbete.

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

Not 4	Medelantal anställda 2020		2019	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Anställda	43	30	41	29

Not 5	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare 2020		2019	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	4	3	3	2
Verkställande direktör	1	0	1	0

Not 6 Skatt på årets resultat

Bolagets outnyttjade skattemässiga underskott beräknas uppgå till 9,9 MSEK efter beskattningsåret 2020 (14 MSEK). Underskottet har inte åsatts något värde i bokslutet.

Not 7 Utlåning till kreditinstitut

	2020-12-31	2019-12-31
Betalbara vid anfordran	60 622 309	50 305 721
Bankgarantier	315 000	315 000
	60 937 309	50 620 721

Utöver i balansräkningen redovisad utlåning till kreditinstitut har Fair investments tillgångar på klientmedelskonton per 2020-12-31 motsvarande 127 Mkr. Tillgångarna utgörs av likvida medel. Marknadsvärdet på instrument som hålls på värdepappersdepå för klienter motsvarar 1.97 miljarder kr per 2020-12-31.

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 002 946	1 002 946
Inköp	0	0
Utgående anskaffningsvärde	1 002 946	1 002 946
Ingående avskrivningar	-998 158,00	- 982 838
Årets avskrivningar	-4 788,00	-15 320
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 002 946	-998 158
	0	4 788

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	730 165	730 165
Inköp	0	0
Utgående anskaffningsvärde	730 165	730 165
Ingående avskrivningar	-556 508	-450 514
Årets avskrivningar	-91 815	-105 994
Utgående ackumulerade avskrivningar	-648 323	-556 508
	81 843	173 657

Not 10 Övriga tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar	0	0
Övriga tillgångar	980 345	2 291 841
	980 345	2 291 841

Not 11	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2020-12-31	2019-12-31
	Förutbetalda kostnader	-1 390 256	1 220 555
	Upplupna intäkter	5 121 241	9 311 997
		3 730 985	10 532 551

Not 12	Övriga skulder	2020-12-31	2019-12-31
	Leverantörsskulder	1 966 291	1 641 544
	Källskatter och sociala avgifter anställda	1 212 498	3 143 736
	Övriga skulder	3 000 883	5 055 965
		6 179 672	9 841 245

Not 13	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2020-12-31	2019-12-31
	Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter	3 776 003	2 856 415
	Upplupna löner och förmåner inklusive sociala avgifter	3 914 735	3 556 075
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 458 409	920 209
		9 149 147	7 332 700

Not 14 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder		
	Upplupet	Upplupet	Summa redovisat	Summa verkligt
31 december 2020	anskaffningsvärde	anskaffningsvärde	värde	värde
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	60 937 309		60 937 309	60 937 309
Kundfordringar	0		0	0
Summa tillgångar	60 937 309		60 937 309	60 937 309
Skulder				
Leverantörsskulder		1 966 291	1 966 291	1 966 291
Summa skulder		1 966 291	1 966 291	1 966 291

	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder		
	Upplupet	Upplupet	Summa redovisat	Summa verkligt
31 december 2019	anskaffningsvärde	anskaffningsvärde	värde	värde
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	50 620 721		50 620 721	50 620 721
Kundfordringar	0		0	0
Summa tillgångar	50 620 721		50 620 721	50 620 721
Skulder				
Leverantörsskulder		1 641 544	1 641 544	1 641 544
Summa skulder		1 641 544	1 641 544	1 641 544

Not 15	Ställda säkerheter	2020-12-31	2019-12-31
	Bankgaranti Godsfinan	315 000	315 000
		315 000	315 000
	Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
	Åtaganden	Inga	Inga

Not 16	Transaktioner med närstående	2020-12-31	2019-12-31
	<i>Försäljning av tjänster</i>		
	Övrigt, Fair Financial Incentive AB	182 433	254 343
		182 433	254 343

Fair Financial Incentive AB blev närstående till Fair Investments Sweden AB under början av 2015. Samtlig försäljning och samtliga inköp av tjänster har skett till marknadsvärde.

Not 17	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång
	Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter räkenskapsårets utgång fram till årsredovisningens avlämnande. Bolaget har utvärderat hur effekterna av COVID-19 utbrottet har påverkat bolagets utveckling och bedömer att påverkan på bolaget är begränsad.

Not 18	Vinstdisposition	2020-12-31
	Balanserad förlust	-16 374 014
	Överkursfond	62 712 929
	Årets vinst	3 952 049
		50 290 963
	I ny räkning överföres	50 290 963

Bolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 2021-06-15 för fastställelse.

Stockholm den __ april 2021

Viveka Andersson
Styrelseordförande

Göran Lundsten
Ledamot

Jan Engshagen
Ledamot

Mikael Nicander
Ledamot

Maria Sterner Rehbäck
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Stockholm den __ april 2021

Martin By
Auktoriserad revisor

Deltagare

FAIR INVESTMENTS SWEDEN AB 556816-9626 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: VIVEKA ANDERSSON

Viveka Andersson

2021-04-21 08:22:46 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Göran Lundsten

Göran Lundsten

2021-04-21 06:41:49 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JAN MARTINSSON
ENGSHAGEN

Jan Engshagen

2021-04-21 13:23:02 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Mikael Ulf Robert Nicander

Mikael Nicander

2021-04-21 14:42:56 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARIA STERNER REHBÄCK

Maria Sterner Rehbäck

Vd

7204250026

2021-04-21 06:38:54 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Per Martin Viktor By

Martin By

2021-04-22 13:09:22 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Fair Investments Sweden AB, org.nr 556816-9626

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Fair Investments Sweden AB för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Fair Investments Sweden ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Fair Investments Sweden AB.

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 Fair Investments Sweden 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 den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Fair Investments Sweden AB för år 2020 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 direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Fair Investments Sweden 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 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 bolagets 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. Den 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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen 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 revisionssed 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-04-22 13:08:47 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Per Martin Viktor By

Datum

Martin By

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post