

# **Årsredovisning**

## **Sveriges Finansanalytikers Förening**

Org.nr 802007-4244

Räkenskapsår 2014-07-01 - 2015-06-30

## Årsredovisning för räkenskapsåret 2014-07-01 - 2015-06-30

Styrelsen och generalsekreteraren för Sveriges Finansanalytikers Förening avger härmed följande årsredovisning.

<b>Innehåll</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Noter	5

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i svenska kronor (SEK).

## Förvaltningsberättelse

### Styrelse, ledning och medlemmar

SFF (802007-4244) är en oberoende ideell förening vars huvudsakliga mål är att erbjuda medlemmarna möjligheter att vidmakthålla, vidareutveckla och bredda sin kompetens genom att anordna utbildningar, luncher, evenemang och på andra sätt främja ett kvalificerat utbyte mellan medlemmar.

Ytterligare mål är att höja kvaliteten på beslutsunderlag, branschpraxis och information genom att i första hand ge ut SFF:s rekommendationer men även genom att vid behov besvara lämpliga remisser och agera i officiella sammanhang. I dessa ska SFF hävda behovet av rättvisa, ändamålsenliga och adekvata lagar och regler med syfte att säkerställa en väl fungerande kapitalmarknad.

SFF ska också främja internationellt utbyte och harmonisering samt verka för att medlemmarna upprätthåller en hög etisk standard.

SFF:s verksamhet ska i huvudsak rikta sig direkt mot dess medlemmar med syfte att de ska känna att SFF är en attraktiv förening att vara medlem i.

Verksamheten leds av en styrelse som under verksamhetsåret bestod av Peter Malmqvist (ordförande), Oscar Stjerngren, Hans Ek, Anette Eineljung, Micaela Sjökvist, Oscar Stege Unger, Ola Björkmo och Camilla Robinson Seippel.

Generalsekretare Nils Lilledahl har varit ensam anställd under året. Nils har tidigare arbetat på Stockholmsbörsen där han bland annat varit ansvarig för bolagsövervakningen samt övervakningen av finansiell rapportering. Han har även suttit med i SFF:s företagsvärderingsgrupp i mer än 15 år.

Antalet betalande medlemmar var under året 951 (997) stycken vilket innebär en minskning med 46 personer jämfört med föregående verksamhetsår. Medlemslistan totalt sett har också minskat något med ett 20-tal namn. Antal medlemmar som är vilande, föräldralediga och mellan arbeten har ökat något. Medlemslistan är inklusive hedersmedlemmar och vilande medlemmar på cirka 1130 (1150) namn.

Under verksamhetsåret har glädjande 63 (45) nya ansökningar inkommit och beviljats. I SFF student finns det för närvarande drygt c:a 100 medlemmar och på flertalet arrangerade luncher har en medlem i SFF Student tagit chansen att närvara kostnadsfritt. Under hösten 2015 kommer ett större utskick ske till medlemmar som lämnade föreningen mellan 2005-2010 med syfte att se om det kan tänkas komma tillbaka till föreningen.

### Verksamheten under räkenskapsåret

Föreningens verksamhet består i huvudsak i att arrangera VD-luncher, specialluncher och kortare utbildningar helt i egen regi. Till detta kommer kurser och utbildningar i samarbete med IFL vid Handelshögskolan i Stockholm samt Far akademi. Föreningen ger också ut boken Finansanalytikernas rekommendationer som under året kom i en ny upplaga 2015. Under verksamhetsåret arrangerades det 20 (24) luncher och kortare utbildningar i egen regi. Totalt närvarade 900 (1050) personer på en av SFF arrangerad lunch eller utbildning under året vilket innebär att nästan varje medlem i snitt gick på en aktivitet.

De största luncherna var med SFF:s företagsvärderingsgrupp som diskuterade avkastningskravet med ett 80-tal deltagare samt lunchen med Goldman Sachs där de gick igenom hur de utvärderar förvaltare med över 70 deltagare. Även luncherna med Nasdaqs ordförande Börje Ekholm och förre statssekreteraren Erik Thedéen drog ett 70-tal åhörare.

Målsättningen på kort sikt är att ha ett drygt 20-tal aktiviteter per år inklusive ett par kortare halvdagsutbildningar och med ca 1000 närvarande medlemmar.

Samarbetet med IFL vid Handelshögskolan i Stockholm har fortlöpt väl. Samarbetet är en mycket viktig del i SFF:s verksamhet då Diplombildningen för finansanalytiker är den enda gedigna utbildningen för finansanalytiker i Sverige och som ger titlarna AFA (Auktoriserad Finansanalytiker) och tillsammans med godkänt Swedsec-licensieringstest, CEFA (Certified European Financial Analyst). Det är fortsatt svårt att rekrytera deltagare till högprofilerade utbildningar inom området. Trots detta har IFL vid Handelshögskolan lyckats att genomföra utbildningarna med god beläggning. Diplombildningen är också en viktig del i rekryteringen av nya medlemmar då titlarna är villkorade medlemskap i SFF. IFL vid Handelshögskolan är också ansvariga för fyradagarsutbildningen Finansiell Analys som genomförs tillsammans med SFF. Finansiell Analys är också ett krav för de som vill bli CIRO (Certified Investor Relations Officers) vilket är ett sätt att profilera yrket och förbättra statusen. Även CIRO är villkorat ett medlemskap vilket gynnar SFF. Under våren har de tio första CIRO-diplomen delats ut.

Verksamheten i föreningens grupper har fortlöpt väl och med god intensitet. Företagsvärderingsgruppen, kreditmarknadsgruppen, CR-gruppen, SIRA, Risk-gruppen och GIPS-gruppen träffas kontinuerligt, normalt fyra gånger per år och har diskuterat, planerat och genomfört många av de aktiviteter som det ovan redogjorts för ovan. Företagsvärderingsgruppen och CR-gruppen har fått nya ordförande i Lars Söderfjell, Swedbank samt Emma Ihre, Mannheimer Swartling.

Finansanalytikernas Rekommendationer 2015 kommer som vanligt att distribueras till de medlemmar som begär det i samband med att medlemsavgiften betalas in. Målet är att intäkterna från boken ska täcka de kostnader som det innebär att skriva, trycka och distribuera densamma.

Föreningen är medlem av EFFAS (den europeiska finansanalytikerföreningen). Generalsekreteraren var närvarande på EFFAS årsmöte i slutet av juni 2015 i Wien. Förutom att EFFAS står bakom den europeiska titeln CEFA (Certified European Financial Analyst) som erhålls av de som genomgått IFL:s diplomutbildning så arrangerar EFFAS årligen en mycket populär sommarskola utanför Madrid. Sommaren 2015 deltog 10 (12) SFF-medlemmar på denna mycket uppskattade aktivitet. SFF är därför en av sommarskolans största föreningar när det kommer till antal deltagare. SFF var också värd för ett av EFFAS ledningsgruppsmöten i maj 2015. Dessutom har SFF åtagit sig att vara värd för EFFAS årsmöte i juni 2016.

SFF har också fortsatt sitt samarbete med Far Akademi som innebär att SFF marknadsför deras utbildningar via sina kanaler.

SFF:s generalsekreterare har till detta under verksamhetsåret suttit med i utredningen kring ändrade informationskrav på aktiemarknaden samt hållit presentationer på redovisningskonferenser och universitet.

## **Ekonomi**

Verksamhetsåret 2014/2015 gav ett litet överskott om 2 tkr för servicebolaget samt ett överskott om drygt 80 tkr för föreningen innebärande ett koncernmässigt överskott om 82 tkr. I föregående förvaltningsberättelse förutspåddes ett mindre överskott under året vilket således har infriats. Den mindre förbättring som skett jämfört med föregående år beror på lägre omkostnader för genomförda aktiviteter samt de extrakostnader som det innebär att arrangera NIRC 2014 (Nordic Investor Relations Conference).

Vid utgången av räkenskapsåret var likvida medel i föreningen 387 308 kr, samt i servicebolaget 1 640 077 kr.

### Medlems- och serviceavgift

På föregående årsmöte i oktober 2014 beslutades att medlemsavgiften skulle hållas oförändrad 1850 kr inkl moms. Då bedömde styrelsen att det mindre underskottet under året 2013/2014 skulle övergå i ett mindre överskott, vilket också har skett. Kommande verksamhetsår förutspås ingen större förändring i antal aktiviteter eller övrig verksamhet vilket gör att kostnaderna förväntas bli tämligen oförändrade. Ersättningen från IFL vid Handelshögskolan i Stockholm gällande Diplombildningen för finansanalytiker samt Finansiell Analys förväntas bli oförändrad till följd av i stort oförändrat antal diplomerande finansanalytiker. Intäkter från försäljning av den nyutkomna "Finansanalytikernas Rekommendationer 2015" väntas öka något. Antalet betalande medlemmar är givetvis den mest enskilda faktor som påverkar intäkterna mest. Det pågår ett arbete inom SFF att locka tillbaka tidigare medlemmar till föreningen men det förväntas ingen större skillnad i antalet betalande medlemmar under året. Tillsammans leder detta till att det kommande förväntade resultatet i stort kommer bli oförändrat.

Mot denna bakgrund föreslår styrelsen en oförändrad medlems- och serviceavgift avseende verksamhetsåret 2015/2016.

Flerårsöversikt	2014/2015	2013/2014	2012/2013	2011/2012
Nettoomsättning (tkr)	86	90	81	91
Resultat efter finansiella poster (tkr)	81	82	138	3
Soliditet (%)	100,0	98,6	97,5	72,2

### Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Balanserad vinst	418 423
Årets resultat	81 441
	<b>499 864</b>

disponeras så att

I ny räkning överföres	499 864
	<b>499 864</b>

## Resultaträkning

	Not	2014-07-01 -2015-06-30	2013-07-01 -2014-06-30
<i>Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</i>			
Nettoomsättning		85 590	89 820
<b>Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</b>		<b>85 590</b>	<b>89 820</b>
<i>Rörelsekostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-4 219	-9 723
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-4 219</b>	<b>-9 723</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2, 3	<b>81 371</b>	<b>80 097</b>
<i>Finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		70	1 647
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>70</b>	<b>1 647</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>81 441</b>	<b>81 744</b>
Skatt på årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>81 441</b>	<b>81 744</b>

## Balansräkning

	Not	2015-06-30	2014-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	4		
Andelar i koncernföretag	5	100 000	100 000
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		0	90
Övriga fordringar		12 556	12 486
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>12 556</b>	<b>12 576</b>
<i>Kassa och bank</i>		387 308	311 847
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>399 864</b>	<b>324 423</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>499 864</b>	<b>424 423</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
6			
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		418 423	336 679
Årets resultat		81 441	81 744
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>499 864</b>	<b>418 423</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>499 864</b>	<b>418 423</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	6 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>6 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>499 864</b>	<b>424 423</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER</b>			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

## Noter

### Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

#### Fordringar, skulder och avsättningar

Fordringar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar, skulder samt avsättningar har värderats till anskaffningsvärden om annat ej anges.

#### Intäktsredovisning

Intäkterna har upptagits till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

### Not 2. Koncernförhållanden

Företaget är moderföretag i en s.k. "mindre koncern" och upprättar med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ ingen koncernredovisning.

### Not 3. Anställda och personalkostnader

Föreningen har ej haft någon anställd personal under räkenskapsåret och några löner eller ersättningar har ej betalats ut.

### Not 4 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	2015	2014
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	0%	0%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	0%	0%

### Not 5. Andelar i koncernföretag

	2015-06-30	2014-06-30
Ingående anskaffningsvärden	100 000	100 000
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>

### Not 6. Specifikation av andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Sveriges Finansanalytikers Service AB	100%	100%	100	100 000
<b>Summa</b>				<b>100 000</b>

	Org.nr.	Säte	Eget kapital*	Årets resultat*
Sveriges Finansanalytikers Service AB	556555-5843	Stockholm	1 903 001	5 832

\*Eget kapital samt Årets resultat har angetts i sin helhet oavsett ägarandel.

I Eget kapital ingår 78% av obeskattade reserver

Med Årets resultat avses resultat efter finansiella poster



**Not 7. Förändringar i eget kapital**

	Balanserad vinst	Årets resultat	Total
Belopp vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	336 679	81 744	418 423
Omföring av föregående års resultat	81 744	-81 744	0
Årets resultat		81 441	81 441
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>418 423</b>	<b>81 441</b>	<b>499 864</b>

**Not 8. Nyckeltalsdefinitioner**

*Nettoomsättning*

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

*Resultat efter finansiella poster*

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före bokslutsdispositioner och skatt.

*Soliditet (%)*

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen. Uppskjuten skatt har beräknats till 22.0 %.

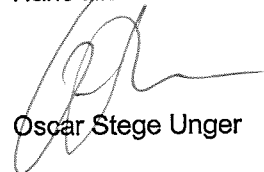
Stockholm den 16 september 2015



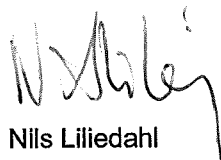
Peter Malmqvist  
Ordförande



Hans Ek



Oscar Stege Unger



Nils Lilledahl  
Generalsekreterare



Anette Einelljung



Ola Björkmo



Oscar Stjerngren



Micaela Sjökvist



Camilla Robinson Seippel

Min revisionsberättelse har avgivits den 16 september 2015



Ingrid Svedin  
Auktoriserad revisor



Per Olov Öst  
Lekmannarevisor

# Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Sverige Finansanalytikers Förening  
Org.nr 802007-4244

## Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Sverige Finansanalytikers Förening för räkenskapsåret 2014-07-01 - 2015-06-30.

### *Styrelsens och generalsekreterarens ansvar för årsredovisningen*

Det är styrelsen och generalsekreteraren som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och generalsekreteraren bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur föreningen upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i föreningens interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av föreningens finansiella ställning per 2015-06-30 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för föreningen.

## **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust samt styrelsens och generalsekreterarens förvaltning för Sverige Finansanalytikernas Förening för räkenskapsåret 2014-07-01 - 2015-06-30.

### ***Styrelsens och generalsekreterarens ansvar***

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust, och det är styrelsen och generalsekreteraren som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om ekonomiska föreningar.

### ***Revisorernas ansvar***

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om ekonomiska föreningar.

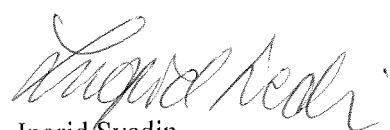
Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller generalsekreteraren är ersättningskyldig mot föreningen. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller generalsekreteraren på annat sätt har handlat i strid med lagen om ekonomiska föreningar, årsredovisningslagen eller föreningens stadgar.

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

### ***Uttalanden***

Vi tillstyrker att föreningsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och generalsekreteraren ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm 2015-09-16



Ingrid Svedin  
Auktoriserad revisor



Per-Olov Öst  
Förtroendevald revisor