

## Årsredovisning för räkenskapsåret 2015-07-01 - 2016-06-30

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Noter	8

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, Micaela Sjökvist, Oscar Stege Unger, Omid Ghanei, Per Åkerlind och Camilla Robinson Seippel.

Generalsekretare Nils Liljedahl 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 arbetat i SFF:s företagsvärderingsgrupp i snart 20 år.

Antalet betalande medlemmar var under året 927 (951) stycken vilket innebär en minskning med 24 personer jämfört med föregående verksamhetsår. Medlemslistan totalt sett har också minskat i motsvarande grad med ett 20-tal namn. Antal medlemmar som är vilande, föräldralediga och mellan arbeten har ökat något. Medlemslistan inklusive hedersmedlemmar och vilande medlemmar har minskat något och är för närvarande på 1 110 (1 130) namn.

Under verksamhetsåret har 64 (63) nya ansökningar inkommit och beviljats. I SFF student finns det för närvarande drygt 100 medlemmar och på flertalet arrangerade luncher har en medlem i SFF Student tagit chansen att närvara kostnadsfritt.

Under våren 2016 infördes på försök kostnadsfria luncher för medlemmarna med syfte att förenkla faktura-hantering hos både SFF och medlemsföretagen. Det blir också ett tydligare medlemserbud som är lättare att sälja in till nya medlemmar. Under våren genomfördes också en värningskampanj i vilken befintliga medlemmar kunde ta med sig en kollega på en lunch kostnadsfritt med syfte att göra reklam för SFF och dess aktiviteter. SFF:s uppskattning är att kampanjen ledde till 10-15 nya medlemsansökningar.

### Verksamheten under räkenskapsåret

Föreningens verksamhet består i huvudsak i att arrangera VD-luncher, specialluncher och kortare utbildningar i egen regi och dels utbildningssamarbetet med Handelshögskolan i Stockholm. Föreningen ger också ut boken Finansanalytikernas rekommendationer som kommer i en ny upplaga under 2017. Under verksamhetsåret arrangerades det 25 (20) luncher och kortare utbildningar i egen regi. Totalt antal närvarande ökade kraftigt till nästan 1 250 (900) personer på en av SFF arrangerad lunch eller utbildning. Antalet unika besökare var 560 vilket innebär att drygt 60% av de betalande medlemmarna gick på någon aktivitet under året. Av dessa gick drygt 300 enskilda medlemmar en gång, drygt 100 två gånger och 60 tre gånger. Ett tio-tal medlemmar närvarade vid 10 luncher eller fler.

Det var också en jämnare fördelning av antalet deltagare på luncherna än under tidigare år. De största luncherna hade kring 80 deltagare medan de flesta övriga hade mellan 40-60 deltagare. Exempel på de mer populära luncherna var de med Finansmarknadsminister Per Bolund, SvD-journalisterna Hedelius, Cervenka och Dahlberg, Nobelstiftelsens Gustav Karner och Private Equityspecialisterna Sören Mellstig och Fredrik Strömholm.

Målet på kort sikt är att ha ett drygt 20-tal aktiviteter per år inklusive ett par kortare halvdagsutbildningar och med totalt minst 1000 närvarande medlemmar. Mot bakgrund av den ovanstående beskrivningen har målet uppnåtts med råge under verksamhetsåret.

Samarbetet med Handelshögskolan i Stockholm har fortlöpt mycket väl. Samarbetet är en 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 dock fortsatt krävande att rekrytera deltagare till högprofilerade utbildningar inom området. Trots detta har 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. 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 verksamhetsåret har ytterligare fem CIRO diplomerats och det är nu totalt nästan ett 20-tal personer som kan titulera sig CIRO.

Verksamheten i föreningens grupper har fortlöpt väl och med god intensitet. Företagsvärderingsgruppen, kreditmarknadsgruppen, CR-gruppen, SIRA och Risk-gruppen träffas kontinuerligt, normalt fyra gånger per år och har diskuterat, planerat och genomfört många av de aktiviteter som det redogjorts för ovan. Mindre aktiv har SFF:s GIPS-grupp (Global Investment Performance Standards) varit och under året har man därför inom gruppen diskuterat sin framtida roll och aktivitetsnivå.

Finansanalytikernas rekommendationer kommer att komma ut i en ny upplaga 2017. De är dock inga större genomgripande förändringar planerade utan det handlar mest om uppdateringar, förenklingar och tydliggöranden. Boken kommer som vanligt att distribueras till de medlemmar som begär det i samband med att medlemsavgiften betalas in. I övrigt säljs boken. I första hand i samband med olika former av finansutbildningar men även till universitet och privatpersoner. Målet är att intäkterna från boken i stort sett ska täcka de kostnader som det innebär att skriva, trycka och distribuera densamma.

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

Föreningen är medlem av EFFAS (den europeiska finansanalytikerföreningen). Förutom att EFFAS står bakom den europeiska titeln CEFA (Certified European Financial Analyst) som erhålls av de som genomgått diplomutbildningen samt klarat av Swesecs licensieringstest så arrangerar EFFAS årligen en mycket populär sommarskola utanför Madrid. Sommaren 2016 deltog 14 (10) SFF-medlemmar på denna uppskattade aktivitet. SFF är därmed en av de största EFFAS-föreningarna när det kommer till antal deltagare. Under året har också EFFAS startat upp en ESG-utbildning (Environmental, Social, Governance). Två svenskar tillhör de första som erhållit denna diplomering. ESG-utbildningen sker dels via en e-plattform och dels i en klassrumsdel. Arbete pågår med att få till en klassrumsdel i Sverige för att förenkla deltagandet. Under året var dessutom SFF var värd för EFFAS årsmöte i juni 2016 med sammanlagt ett 30-tal deltagare från hela Europa.

### **Ekonomi**

Verksamhetsåret 2015/2016 gav ett inte oväsentligt underskott om -191 tkr i servicebolaget och – 3 tkr i föreningen, dvs ett underskott om cirka 200 tkr. I föregående förvaltningsberättelse förutspåddes ett mindre överskott under året vilket således inte har infriats. Bakgrunden till underskottet är huvudsakligen att intäkterna från luncherna minskat till följd av beslutet att pröva kostnadsfria luncher under våren. Dessutom ökade kostnaderna till följd av att fler närvarade på varje lunch - vilket ju dock är positivt ur ett medlemsperspektiv. Om styrelsen beslutar att fortsätta med kostnadsfria luncher kan en viss justering av medlemsavgiften behövas.

Den andra anledningen till det sämre resultatet är mer av teknisk natur och beror på servicebolaget hade en fordran kopplad till semester på den ende anställda i bolaget om i runda tal 100 000 kr. Denna fordran skrevs av under året efter fem års anställning och påverkar inte heller bolagets likviditet.

Servicebolaget hade också vissa extra kostnader kopplade till arrangemanget av EFFAS årsmöte som inte heller är återkommande.

### **Medlems- och serviceavgift**

På föregående årsmöte i oktober 2015 beslutades att medlemsavgiften skulle behållas oförändrad 1 850 kr inkl. moms. Då bedömde styrelsen att det mindre underskottet under året 2014/2015 skulle övergå i ett mindre överskott, vilket inte har skett vilket beskrivits ovan.

Kommande verksamhetsår förutspås ingen större förändring i antal aktiviteter eller övrig verksamhet vilket gör att kostnaderna förväntas bli tämligen oförändrade. Ersättningen från Handelshögskolan i Stockholm gällande Diplombildningen för finansanalytiker samt Finansiell Analys förväntas bli oförändrad till följd av ett i stort oförändrat antal diplomerande finansanalytiker. Likaså avseende intäkterna från försäljningen av "Finansanalytikernas Rekommendationer" - lite beroende på när under 2017 boken blir färdigställd.

Antalet betalande medlemmar är givetvis den enskilda faktor som påverkar intäkterna mest. Som tidigare nämnts har en kampanj genomförts för att locka ett antal nya medlemmar – med visst positivt resultat. Trots detta har det de senaste åren varit några fler medlemmar som lämnat föreningen till följd av pensionering, byte av arbetsuppgifter eller friställande än de som tillkommit. Styrelsens bedömning är dock att antalet betalande medlemmar nästkommande verksamhetsår 2016/2017 kommer att vara i stort sett oförändrat med årets. Med kostnadsfria luncher kan närvaron förväntas bli fortsatt hög 2016/2017 vilket gör att kostnadsbasen ökar med i storleksordningen 100 tkr.

Under de senaste fem åren har medlemsavgiften kraftigt sänkts, avgifterna för luncher gått från 350 kr till noll och "Finansanalytikernas rekommendationer" ingår numer i medlemsavgiften. Med syfte att erhålla en balanserad budget med nollresultat som mål för 2016/2017 så föreslår därför styrelsen, för första gången på sex år, en mindre höjning av medlems- och serviceavgift med 100 kr till 1950 kr inklusive moms avseende verksamhetsåret 2016/2017.

<b>Flerårsöversikt</b>	<b>2015/2016</b>	<b>2014/2015</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>
Nettoomsättning (tkr)	83	86	90	81
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-4	81	82	138
Soliditet (%)	100,0	100,0	98,6	97,5

**Förslag till resultatdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Balanserad vinst	499 864
Årets resultat	-3 534
	<b>496 330</b>

disponeras så att

I ny räkning överföres	496 330
	<b>496 330</b>

## Resultaträkning

	Not	2015-07-01 -2016-06-30	2014-07-01 -2015-06-30
<i>Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</i>			
Nettoomsättning		83 430	85 590
<b>Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</b>		<b>83 430</b>	<b>85 590</b>
<i>Rörelsekostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-86 990	-4 219
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-86 990</b>	<b>-4 219</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2, 3	<b>-3 560</b>	<b>81 371</b>
<i>Finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		26	70
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>26</b>	<b>70</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-3 534</b>	<b>81 441</b>
Skatt på årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-3 534</b>	<b>81 441</b>

## Balansräkning

	Not	2016-06-30	2015-06-30
<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>			
Övriga fordringar		3	12 556
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		70 924	0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>70 927</b>	<b>12 556</b>
<i>Kassa och bank</i>		325 403	387 308
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>396 330</b>	<b>399 864</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>496 330</b>	<b>499 864</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	6		
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		499 864	418 423
Årets resultat		-3 534	81 441
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>496 330</b>	<b>499 864</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>496 330</b>	<b>499 864</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>496 330</b>	<b>499 864</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</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

	2016	2015
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	0%	0%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag i koncernen	0%	0%

### Not 5. Andelar i koncernföretag

	2016-06-30	2015-06-30
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	1 747 471	-191 027

\*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	418 423	81 441	499 864
Omföring av föregående års resultat	81 441	-81 441	0
Årets resultat		-3 534	-3 534
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>499 864</b>	<b>-3 534</b>	<b>496 330</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 15 september 2016

  
Peter Malmqvist  
Ordförande

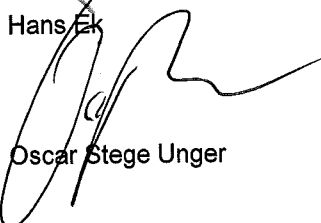
  
Nils Liliedahl  
Generalsekreterare


  
Oscar Stjerngren

  
Hans Ek

  
Omid Ghanei


  
Micaela Sjökvist

  
Oscar Stege Unger

  
Per Åkerlind

  
Camilla Robinson Seippel

Min revisionsberättelse har avgivits den 15 september 2016

  
Ingrid Svedin  
Auktoriserad revisor

  
P.O Öst  
Lekmannarevisor



## REVISIONSBERÄTTELSE

**Till föreningsstämman i Sveriges Finansanalytikers Förening**  
**Org.nr 802007-4244**

### RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen för räkenskapsåret 2015-07-01—2016-06-30.

#### **Styrelsens ansvar för årsredovisningen**

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen 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 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 den 30 juni 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.



## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR SAMT STADGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat styrelsens förvaltning för räkenskapsåret 2015-07-01—2016-06-30.

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen.

### Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

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 har företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Vi tillstyrker att årsstämman beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm 2016-09-15

Ingrid Svedin  
Auktoriserad revisor

Per-Olov Öst  
Förtroendevald revisor