

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016-07-01 - 2017-06-30

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

Information om verksamheten

Styrelse, ledning och medlemmar

SFF är en oberoende ideell förening, med säte i Stockholm, 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, Elisabeth Adebäck, Ann-Sofi Jönsson, Omid Ghanei, Per Åkerlind 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 arbetat i SFF:s företagsvärderingsgrupp i över 20 år.

Antalet betalande medlemmar var under året 957 (927) stycken vilket innebär en ökning med 30 personer jämfört med föregående verksamhetsår. Medlemslistan totalt sett är dock i princip oförändrad med 1 107 (1 110) namn. Antal medlemmar som är vilande, föräldralediga och mellan arbeten har minskat något jämfört med föregående år och förklarar också en del av ökningen.

Under verksamhetsåret har 61 (64) nya ansökningar inkommit och beviljats. I SFF student finns det för närvarande drygt c:a 100 medlemmar och på många arrangerade luncher har en medlem i SFF Student tagit chansen att närvara. Medlemmar i SFF Student betalar ingen medlemsavgift.

Under året har också en enkätundersökning skickats till medlemmarna med syfte att ta reda på om föreningens inriktning och verksamhet är i enlighet med medlemmarnas önskemål. Utfallet används också av styrelsen i dess utveckling av föreningens verksamhet. Generellt sett visade undersökningen på mycket hög grad av "nöjdhet" bland medlemmarna. Svarsfrekvensen var nästan 30 % vilket är lågt, men i nivå vad som kan anses normalt i denna typ av föreningar.

Verksamheten under räkenskapsåret

Föreningens verksamhet består i huvudsak av två delar. Dels att arrangera specialluncher och kortare utbildningar i egen regi och dels att bedriva ett utbildningssamarbete med Handelshögskolan i Stockholm. Föreningen ger också ut boken Finansanalytikernas rekommendationer som kommer i en ny upplaga under slutet av 2017.

Under verksamhetsåret arrangerades det 24 (25) luncher och kortare utbildningar i egen regi. Totalt antal närvarotillfällen ökade till nästan 1 385 (1 250) på en av SFF arrangerad lunch eller utbildning. De största luncherna hade omkring 90 deltagare medan de flesta övriga hade mellan 40-70 deltagare. Exempel på de mer populära luncherna var de med Finansinspektionens Magnus Schmauch och vice riksbankschef Cecilia Skingsley. Övriga välbesökta luncher var de med Richard Gröttheim (AP7), Hans Lindberg (Bankföreningen), Robert Bergqvist (SEB) och Brexit-lunchen med Jeremy Brown.

På kort sikt är det SFF:s mål att ha ett drygt 20-tal evenemang per år inklusive ett par kortare halvdags-utbildningar med totalt minst 1 000 närvarande medlemmar. Mot bakgrund av den ovanstående beskrivningen har målet uppnåtts med råge under verksamhetsåret.

Utbildningssamarbetet med Handelshögskolan i Stockholm har fortlöpt väl. Samarbetet är en mycket viktig del i SFF:s verksamhet då Diplomutbildningen för finansanalytiker är den enda gedigna utbildningen för finansanalytiker i Sverige. Utbildningen 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 IFL vid Handelshögskolan lyckats att genomföra utbildningarna med god beläggning även om deltagarantalet inte riktigt är i nivå med tidigare år.

Diplomutbildningen är också en viktig del i rekryteringen av nya medlemmar då titlarna är villkorade ett medlemskap i SFF. Handelshögskolan i Stockholm är också ansvarig skola för femdagarsutbildningen 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 tre CIRO diplomerats och det är nu drygt 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 ovan redogjorts för ovan. SFF:s och CFA Swedens gemensamma GIPS-grupp (Global Investment Performance Standards) har dragit ned på mötesfrekvensen och träffas istället två gånger per verksamhetsår.

En ny upplaga Finansanalytikernas rekommendationer kommer att tas fram under hösten 2017 och kommer att heta "Finansanalytikernas rekommendationer 2018". De är inga större genomgripande förändringar planerade i boken 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 IFL:s diplomutbildning samt klarat av Swedsec licensieringstest så arrangerar EFFAS årligen en mycket populär sommarskola utanför Madrid. Sommaren 2017 deltog 11 (14) SFF-medlemmar på denna uppskattade aktivitet. SFF är därmed en av de största EFFAS-föreningarna när det kommer till antal deltagare.

Ekonomi

Verksamhetsåret 2016/2017 gav ett mindre överskott i servicebolaget om 43 tkr och ett underskott om 78 tkr i föreningen, dvs totalt ett mindre underskott om 35 tkr. I föregående förvaltningsberättelse förutspåddes ett nollresultat vilket således i princip har infriats. Ökningen av medlemsintäkterna har i motsvarande grad kompenserats av att beläggningsen på handelshögskolans diplomutbildning varit lägre än tidigare år.

Medlems- och serviceavgift

På föregående årsmöte i oktober 2016 beslutades att medlemsavgiften skulle höjas med 100 kr till 1 950 kr inkl moms. Detta mot bakgrund av att styrelsen beslutade att fortsätta med de bland medlemmarna mycket uppskattade kostnadsfria luncherna.

Kommande verksamhetsår förutspås ingen större förändring i antal aktiviteter eller övrig verksamhet vilket gör att kostnaderna förväntas bli tämligen oförändrade. Ersättningen som är kopplad till Handelshögskolan i Stockholm gällande Diplomutbildningen för finansanalytiker samt Finansiell Analys förväntas också bli oförändrad till följd av ett i stort sett oförändrat antal diplomerande finansanalytiker. Intäkterna från försäljningen av "Finansanalytikernas Rekommendationer" kan antas stiga något till följd av den nya upplagans färdigställande men det kan också tillkomma kostnader för servicebolaget vid framtagandet av boken.

Antalet betalande medlemmar är givetvis den enskilda faktor som påverkar intäkterna mest men det finns inget idag som pekar på några större förändringar i denna del.

Till följd av nollresultatet under 2016/2017 samt att inga större förändringar som kan påverka intäkter eller kostnader är planerade föreslår styrelsen en oförändrad medlemsavgift om 1 950 kr inklusive moms för nästkommande verksamhetsår 2017/2018.

| Flerårsöversikt | 2016/2017 | 2015/2016 | 2014/2015 | 2013/2014 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Nettoomsättning (tkr) | 86 | 83 | 86 | 90 |
| Resultat efter finansiella poster (tkr) | -78 | -4 | 81 | 82 |
| Soliditet (%) | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 98,6 |

Förändring i eget kapital

| | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|--|------------------------|-------------------|----------------|
| Belopp vid årets ingång enligt fastställd balansräkning | 499 864 | -3 534 | 496 330 |
| Omföring av föregående års resultat | -3 534 | 3 534 | 0 |
| Årets resultat | | -77 849 | -77 849 |
| Belopp vid årets utgång | 496 330 | -77 849 | 418 481 |

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

| | |
|------------------------|----------------|
| Balanserad vinst | 496 330 |
| Årets resultat | -77 849 |
| | 418 481 |
| disponeras så att | |
| I ny räkning överföres | 418 481 |
| | 418 481 |

Resultaträkning

| | Not | 2016-07-01 -2017-06-30 | 2015-07-01 -2016-06-30 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|
| <i>Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</i> | | | |
| Nettoomsättning | | 86 130 | 83 430 |
| Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m. | | 86 130 | 83 430 |
| <i>Rörelsekostnader</i> | | | |
| Övriga externa kostnader | | -163 979 | -86 990 |
| Summa rörelsekostnader | | -163 979 | -86 990 |
| Rörelseresultat | | -77 849 | -3 560 |
| <i>Finansiella poster</i> | | | |
| Ränteintäkter | | 0 | 26 |
| Summa finansiella poster | | 0 | 26 |
| Resultat efter finansiella poster | | -77 849 | -3 534 |
| Skatt på årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -77 849 | -3 534 |

Balansräkning

| | Not | 2017-06-30 | 2016-06-30 |
|--|------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | 3, 4 | 100 000 | 100 000 |
| | | 100 000 | 100 000 |
| Summa anläggningstillgångar | | 100 000 | 100 000 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 90 | 0 |
| Övriga fordringar | | 3 | 3 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 71 490 | 70 924 |
| | | 71 583 | 70 927 |
| <i>Kassa och bank</i> | | 246 898 | 325 403 |
| Summa omsättningstillgångar | | 318 481 | 396 330 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 418 481 | 496 330 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Balanserat resultat | | 496 330 | 499 864 |
| Årets resultat | | -77 849 | -3 534 |
| | | 418 481 | 496 330 |
| Summa eget kapital | | 418 481 | 496 330 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 418 481 | 496 330 |

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag (K2).

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.

Koncernredovisning

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

Not 2. Medelantalet anställda

Föreningen har ej haft någon anställd personal under räkenskapsåret.

Not 3. Andelar i koncernföretag

| | 2017-06-30 | 2016-06-30 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 100 000 | 100 000 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 100 000 | 100 000 |
| Utgående redovisat värde | 100 000 | 100 000 |

Not 4. Specifikation av andelar i koncernföretag

| Namn | Kapital- andel | Rösträtts- andel | Antal andelar | Bokfört värde |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Sveriges Finansanalytikers Service AB | 100% | 100% | 100 | 100 000 |
| Summa | | | | 100 000 |

| | Org.nr. | Säte | Eget kapital* | Årets resultat* |
|---------------------------------------|-------------|-----------|------------------|--------------------|
| Sveriges Finansanalytikers Service AB | 556555-5843 | Stockholm | 1 777 587 | 34 016 |

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

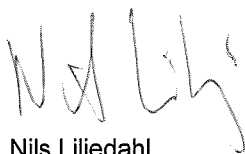
I Eget kapital ingår 78 % av obeskattade reserver

Med Årets resultat avses resultat efter skatt.

Stockholm den 12 september 2017



Peter Malmqvist
Ordförande



Nils Liljedahl
Generalsekreterare



Elisabeth Adebäck



Hans Ek



Omid Ghanei



Ann-Sofi Jönsson



Camilla Robinson Seippel




Oscar Stjerngren



Per Åkerlind

Min revisionsberättelse har avgivits den 12 september 2017



Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor



P.O Öst
Lekmannarevisor

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Sverige Finansanalytikers Förening, org.nr 802007-4244

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sverige Finansanalytikers Förening för år 2017. 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 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Revisorernas ansvar enligt denna sed beskrivs närmare i avsnitten *Den auktoriserade revisorns ansvar* samt *Den föreningsvalda revisorns ansvar*.

Vi är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisors sed i Sverige. Jag som auktoriserad revisor har fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen 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 på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av föreningens 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Den auktoriserade revisorns ansvar

Jag har att utföra revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Mitt 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 på fel. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Den föreningsvalda revisorns ansvar

Jag har att utföra en revision enligt revisionslagen och därmed enligt god revisionssed i Sverige. Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och om årsredovisningen ger en rättvisande bild av föreningens resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Sverige Finansanalytikers Förening för år 2017.

Vi tillstyrker att föreningsstämman beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalande

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 föreningen enligt god revisorssed i Sverige. Jag som auktoriserad revisor har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen.

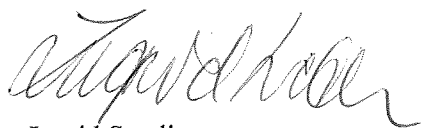
Revisorns ansvar

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 i något väsentligt avseende företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen.

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 föreningen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder den auktoriserade/godkände revisorn professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på den auktoriserade/godkände revisorns professionella bedömning och övriga valda revisorers bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet.

Stockholm 2017-09-12



Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor



Per-Olov Öst
Föreningsvald revisor