

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

Styrelsen och verkställande direktören för Sveriges Finansanalytikers Service AB 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

Sveriges Finansanalytikers Service AB, med säte i Stockholm, är ett helägt dotterbolag till Sveriges Finansanalytikers Förening (SFF), org nr 802007-4244, med säte i Stockholm. Bolagets uppdrag från föreningen är att så kostnadseffektivt som möjligt tillgodose SFF:s aktiviteter och mål.

Styrelse, ledning och medlemmar

SFF 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, Elisabeth Adebäck, Ann-Sofi Jönsson, 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 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. Svarefrekvensen 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 halvdagsutbildningar 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 Diplombildningen 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.

Diplombildningen 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 Swesecs 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 beläggningen 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)	2 126	2 043	2 122	2 467
Resultat efter finansiella poster (tkr)	42	-191	6	-172
Soliditet (%)	86,5	83,9	88,4	86,6

Förändring i eget kapital

	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	100 000	20 000	1 520 141	470	1 640 611
Omföring av föregående års resultat			470	-470	0
Årets resultat				34 016	34 016
Belopp vid årets utgång	100 000	20 000	1 520 611	34 016	1 674 627

Sveriges Finansanalytikers Service AB
556555-5843

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Balanserad vinst	1 520 611
Årets resultat	34 016
	1 554 627

disponeras så att

I ny räkning överföres	1 554 627
	1 554 627

Resultaträkning

	Not	2016-07-01 -2017-06-30	2015-07-01 -2016-06-30
<i>Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</i>			
Nettoomsättning		2 126 480	2 042 733
Övriga rörelseintäkter		835	45 724
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		2 127 315	2 088 457
<i>Rörelsekostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-973 441	-1 075 276
Personalkostnader		-1 112 699	-1 205 800
Summa rörelsekostnader		-2 086 140	-2 281 076
Rörelseresultat		41 175	-192 619
<i>Finansiella poster</i>			
Ränteintäkter		1 210	1 629
Summa finansiella poster		1 210	1 592
Resultat efter finansiella poster		42 385	-191 027
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Förändring av periodiseringsfonder		5 000	200 000
Summa bokslutsdispositioner		5 000	200 000
Resultat före skatt		47 385	8 973
Skatt på årets resultat		-13 369	-8 503
Årets resultat		34 016	470

Balansräkning

	Not	2017-06-30	2016-06-30
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		82 450	89 100
		82 450	89 100
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		0	45 724
Övriga fordringar		243 526	296 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		55 263	54 243
		298 789	396 910
<i>Kassa och bank</i>		1 674 544	1 595 595
Summa omsättningstillgångar		2 055 783	2 081 605
SUMMA TILLGÅNGAR		2 055 783	2 081 605
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
		120 000	120 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 520 611	1 520 141
Årets resultat		34 016	470
		1 554 627	1 520 611
Summa eget kapital		1 674 627	1 640 611
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		132 000	137 000
Summa obeskattade reserver		132 000	137 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 259	39 680
Skulder till koncernföretag		90	0
Övriga skulder		41 160	66 526
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		204 647	197 788
Summa kortfristiga skulder		249 156	303 994
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 055 783	2 081 605

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.

Not 2. Medelantalet anställda

	2017	2016
Medelantalet anställda	1	1
	1	1

Stockholm den 12 september 2017



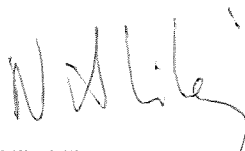
Peter Malmqvist
Ordförande



Hans Ek



Camilla Robinson Seippel



Nils Liliedahl
Vekställande direktör



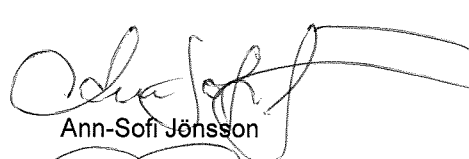
Omid Ghaner



Oscar Stjerngren



Elisabeth Adebäck

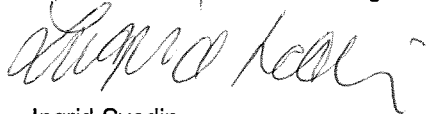


Ann-Sofi Jönsson



Per Åkerlind

Min revisionsberättelse har avgivits den 12 september 2017



Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sveriges Finansanalytikers Service AB
Org.nr 556555-5843

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Sveriges Finansanalytikers Service AB för räkenskapsåret 2016-07-01 - 2017-06-30.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sveriges Finansanalytikers Service ABs finansiella ställning per den 2017-06-30 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Sveriges Finansanalytikers Service AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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 på fel.

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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Mina 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, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd 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. Risken 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 bolagets 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören 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 bolagets 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 ett bolag 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sveriges Finansanalytikens Service AB för räkenskapsåret 2016-07-01 - 2017-06-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorans ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Sveriges Finansanalytikens Service AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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 förlöpande 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 trygghetssätt. 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 trygghetssätt.

Revisorans ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,


årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 2016-09-12



Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor