

## Styrets beretning 2020

Norske Finansanalytikers Forening er en medlemsforening som arbeider for å sikre god fagkompetanse og kompetanseutvikling innenfor norsk finanssektor.

NFF skal være:

- Norges fremste uavhengige fagkompetansemiljø innenfor finans
- Et naturlig bindeledd mellom akademia og finans
- En deltaker i samfunnsdebatten og bidragsyter i relevante utvalg og fora
- En pådriver for bærekraft som integrert del av all finansmarkedsvirksomhet

NFF skal bidra til:

- Allmenn forståelse av kapitalmarkedenes funksjon og betydning for norsk økonomi
- Gode rammebetingelser og velfungerende kapitalmarkeder
- Høy kompetanse og faglig standard for aktører innenfor finans og i kapitalmarkedene
- Relevante opplæringstilbud innenfor finans

Foreningen har ikke erverv som formål og det skal ikke utdeles utbytte av noe slag.

### **Faglig arbeid**

NFF utøver sitt faglige arbeid gjennom sine komiteer. Komiteene diskuterer saker av faglig interesse i tillegg til å arrangere frokostmøter, seminarer, selskapspresentasjoner samt andre faglige møter. Komiteene arbeider også med høringsuttalelser og andre uttalelser, samt med egne faglige publikasjoner og bransjestandarder.

Foreningen organiserer hvert år en rekke arrangementer for sine medlemmer. Det har i 2020 vært noe færre tradisjonelle arrangementer som følge av at Covid19-pandemien har gjort det vanskelig med fysiske møter. Det ble det arrangert fem frokostmøter, fire seminarer samt to selskapspresentasjoner og kapitalmarkedsdager. Videre har foreningen også et samarbeid med Norges Bank om presentasjon av innholdet i den kvartalsvise publikasjonen «Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet».

For 2020 hadde foreningen et mål om å øke sitt digitale tilbud til medlemmene. Dette har blitt et særskilt relevant mål som konsekvens av Covid19-pandemien. NFF arrangerte 11 webinarer i året som er gått. Som følge av økt digital aktivitet har vi også sett en betydelig økning i antall deltakere på våre arrangementer. Digitale arrangementer har også medført at vi har lyktes med å opprettholde et godtpå arrangementer for året.

## **Kurs og studier**

En vesentlig del av NFFs virksomhet knytter seg til tilbud innenfor etter- og videreutdanning i finansnæringen. Foreningen tilbyr flere etterutdanningskurs i egen regi samt videreutdanningstilbud i samarbeid med Norges Handelshøyskole (NHH). Det er styretes oppfatning at våre kurs og studier dekker et behov i markedet for spesialisering på høyeste nivå i finans i Norge og at behovet for slike fordypningsstudier vil vedvare, om enn med noe mer konkurranse enn tidligere.

### **Kurs i NFF-regi med oppstart i 2020**

- NFFs kurs i analyse og forvaltning av renteinstrumenter (renteanalytikerkurset)

Det var planlagt å arrangere NFFs kurs i bærekraftig finans i august 2020. Kurset ble derimot utsatt som følge av situasjonen knyttet til Covid19. Det er planlagt gjennomført høsten 2021.

Det arbeides nå med å utvikle et kurstilbud innenfor compliance-området, med planlagt oppstart høsten 2021.

### **Samarbeidsstudier med oppstart i 2020**

- AFA-studiet
- Fordypningsstudiet i bærekraftig finansiell analyse
- Fordypningsstudiet i porteføljeforvaltning. Oppstart ble utsatt fra november til januar som følge av Covid19-situasjonen.

For 2020 var det også planlagt å arrangere fordypningsstudium i Corporate Finance, men dette ble avlyst på grunn av Covid19-pandemien. Studentene som var tatt opp til studiet får tilbud om å delta på neste års studie.

Fordypningsstudiet i verdsettelse og fordypningsstudiet i kredittanalyse ble startet i 2019, og fullført i 2020.

I 2020 fullførte totalt 93 studenter enten ett eller flere av NFFs kurs eller samarbeidsstudier og 14 kandidater fikk tildelt MBA.

For 2021 planlegges det oppstart for AFA-studiet i september, i tillegg til fordypningsstudier i corporate finance, avansert kredittanalyse og bærekraftig finansiell analyse.

Det arbeides også med å utvikle en spesialisert mastergrad i avansert finans (MSc) i samarbeid med NHH, som kombinerer AFA-studiet og fordypningsstudiene. Dette er en følge av at MBA-graden som har blitt tilbudt studenter som gjennomfører AFA-studiet i kombinasjon med et fordypningsstudium, blir faset ut. Denne utviklingen er drevet av at NHH har oppnådd internasjonale akkrediteringer (herunder AMBA-akkreditering) som blant annet stiller krav til hva et MBA-studium skal inneholde. Den nye studiegraden planlegges lansert høsten 2021.

Styret anser at samarbeidet med NHH er svært godt og bidrar til et unikt tilbud av etter- og videreutdanning som kombinerer akademisk og faglig teori med praktisk kunnskap fra markedet.

### **Samarbeid med andre organisasjoner**

NFFs samarbeid med andre organisasjoner har tradisjonelt begrenset seg til samarbeid med følgende organisasjoner:

- Norges Handelshøyskole – studieprogrammer
- Norsk RegnskapsStiftelse – NFF er en av stifterne

- Norges Bank – møter om Pengepolitisk rapport, med vurdering av finansiell stabilitet
- Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) – NFF er representert.
- PWC – årlig undersøkelse og publikasjon om risikopremien i det norske markedet
- Sparebankforeningen – årlig egenkapitalbeviskonferanse

I 2020 har samarbeid med andre organisasjoner også hatt fokus. Vi har blant annet gjennomført webinarer i samarbeid med både Norsif og Verdipapifondenes Forening (VFF).

### **Internasjonalt samarbeid**

Foreningens viktigste internasjonale samarbeidspartner har tradisjonelt vært EFFAS. Foruten opplæring, beskjeftiger organisasjonen seg blant annet med regnskapsspørsmål, etikk og næringspolitisk arbeid inn mot EUs ulike kommisjoner i saker som er relevante for finansmarkedene. I EFFAS er NFF representert i Commission on Financial Reporting (CFR).

Videre har NFF et faglig samarbeid med CFA Institute om GIPS® (Global Investment Performance Standards). Fra 2021 er både NFF og CFA Institute Norway felles landsponsorer for GIPS® i Norge. NFF har én representant i GIPS EMEA RTS (Europe, Middle-East, Africa Technical Subcommittee), en europeisk/afrikansk underkomité av GIPS Technical Committee.

### **Virksomheten**

Styret i Norske Finansanalytikeres Forening besto fra april 2020 av styreleder André Vatsgar og styremedlemmene Anne Gjøen, Anette Hjertø, Steinar Sars Kvifte, Øistein Medlien, Christina Stray og Henriette Trondsen. Sekretariatet ble ledet av administrerende direktør Mette Lindbæk.

### **Medlemmer**

Per 31.12.2020 hadde foreningen 946 medlemmer. Det var en nedgang på 125 medlemmer sammenlignet med samme tidspunkt i 2019. Styret vurderer virkemidler for å øke medlemsmassen fremover.

### **Arbeidsmiljø og ytre miljø**

Foreningen hadde i 2020 3 årsverk, hvorav alle er kvinner. Arbeidsmiljøet anses som godt og sykefraværet har vært ubetydelig. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2020. Foreningen har forholdt seg til de enhver tid gjeldende smittevernregler som følge av Covid19, og har under en stor del av året hatt hjemmekontor. Virksomheten anses ikke å forurense det ytre miljøet og foreningen har et bevisst forhold til likestilling. Foreningen holdt i 2020 til på Filipstad brygge 1 i Oslo sentrum.

### **Redegjørelse for årsresultatet**

Foreningens finansielle situasjon anses som tilfredsstillende og underskudd de siste årene har blitt dekket av oppsparte midler. Styret arbeider med tiltak for å bidra til at driften går i balanse på sikt.

Regnskapsrapporteringen er satt opp i henhold til NRS anbefaling til «god regnskapsskikk for ideelle organisasjoner». Etter finansinntekter gir årsresultatet et underskudd på kr. 1.220.000.

En større del av foreningens likvide midler er satt bort til ekstern forvaltning. Porteføljen skal drifte med markedsutviklingen innenfor definerte risikorammer: aksjer 25-35 prosent, obligasjoner 50-60 prosent, og pengemarked 15 prosent. Det er gjort noen mindre endringer i investeringsstrategien for

porteføljen, men aksjeandelen er som tidligere 30 prosent, og styret anser at porteføljen har et balansert forhold mellom forventet avkastning og risiko.

Det har som nevnt over vært noe nedgang i medlemsmassen de siste årene. Risikoen på inntektssiden er primært knyttet til en eventuelt større nedgang i etterspørselen etter våre kurs og studier.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet et rettviseende bilde av foreningens drift og stilling pr 31. desember 2020. I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

### **Finansiell risiko**

En større del av foreningens likvide midler er satt bort til ekstern forvaltning. Finansporteføljen vurderes å ha en moderat risiko, gitt en aksjeandel på 30 prosent. Forventet avkastning for porteføljen er imidlertid for tiden lav, på bakgrunn av det lave rentenivået.

Styret er ikke kjent med andre forhold av vesentlig betydning for foreningens resultat og stilling enn det som fremgår av årsregnskapet.

### **Planer og fremtidsutsikter**

Foreningens formål er å bidra til høy faglig kompetanse og god kompetanseutvikling i finans.

Styret arbeider i 2021 med en strategisk handlingsplan for å sikre at foreningen er aktuell og relevant også i fremtiden. Foreningens visjon er at NFF skal være den mest relevante og attraktive fag- og nettverksarenaen innenfor finans. Visjonen skal oppnås gjennom å være en aktør med stor faglig tyngde som kombinerer akademisk teori med praktisk kunnskap fra næringen.

For å oppnå formålet og visjonen er det ønskelig med tiltak for å fornye aktiviteten, øke medlemsmassen og få et fotfeste blant yngre personer i bransjen. Dette arbeidet er allerede påbegynt i 2020, og fortsetter i 2021. Foreningen har gjennom 2020 utviklet et utstrakt digitalt tilbud med webinarer, i tillegg til digital undervisning på flere av studiene.

NFF vil også i 2021 ha videre fokus på å få driften i balanse og vurdere nye inntektskilder. Det vil prioriteres å utvikle nye modeller for medlemskap som blant annet inkluderer bedriftsmedlemskap. Arbeidet med å utvikle samarbeidsformer med andre relevante organisasjoner som kan bidra til å oppnå både formål og visjon fortsetter i 2021.

Foreningen forsetter å arbeide aktivt for å videreutvikle kurs og studier, både i egen regi og i samarbeid med academia, i første omgang NHH. Det arbeides, som nevnt over, blant annet med å utvikle en ny spesialisert mastergrad i avansert finans, som vil være en videreutvikling av både AFA-studiet og alle fordypningsstudiene. I tillegg arbeider foreningen med å utvikle et kurs innenfor compliance, med planlagt oppstart høsten 2021.

Oslo, 22.02.2021

Andre Vatsgar  
Styreleder

Anne Gjøen

Steinar Sars Kvifte

Øistein Medlien

Christina Stray

Henriette Trondsen

Anette Hjertø

Mette Lindbæk  
Adm.direktør