

# Styrets beretning 2021

Norske Finansanalytikeres 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 2021 vært noe færre tradisjonelle arrangementer som følge av at Covid19-pandemien har gjort det vanskelig med fysiske møter. Det ble det arrangert ni webinarer, to seminarer, samt to frokostmøter. Videre har foreningen også fortsatt sitt mangeårige samarbeid med Norges Bank om presentasjon av innholdet i den kvartalsvise publikasjonen «Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet». Til tross for lite fysisk og mye digital aktivitet, har det vært god interesse for våre arrangementer. Vi har hatt om lag 900 deltakere på våre arrangementer i 2021.

## Kurs og studier

En vesentlig del av NFFs aktivitet 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 styrets oppfatning at våre kurs og studier



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92B37FAF8D624B0AB2B358670D81586D

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 2021**

- NFFs kurs i analyse og forvaltning av renteinstrumenter (renteanalytikerkurset)
- NFF-kurs – en innføring i bærekraftig finans

Det har også vært arbeidet med å utvikle et kurstilbud innenfor compliance-området. Kurset skulle opprinnelig hatt oppstart i februar 2022, men ble utsatt som følge av høyt smittetrykk. Kurset er nå planlagt til april 2022. Det synes å være stor interesse for dette kurset.

For 2022 er det i tillegg planlagt runder med innføringskurs i bærekraftig finans samt Compliance. Begge disse kurstilbudene er kurs som går over to dager. Denne typen med noe kortere kurs synes å være av interesse for målgruppen.

I tillegg går rentekurset som normalt.

### **Samarbeidsstudier med oppstart i 2021**

- AFA-studiet
- Fordypningsstudiet i bærekraftig finansiell analyse
- Fordypningsstudiet i porteføljevaltning
- Fordypningsstudiet i Corporate Finance

Det var også planlagt oppstart for Fordypningsstudiet i anvendt kredittanalyse, men dette ble utsatt som følge av høyt smittetrykk og få søkere. Vi planlegger ny oppstart for høsten 2022.

I 2021 fullførte totalt 185 studenter enten ett eller flere av NFFs kurs eller samarbeidsstudier og 40 kandidater fikk tildelt MBA. Det har vært meget gode søkertall til fordypningsstudiene dette året, mens søkertallet på AFA var noe lavere enn normalt.

Det siste året har AFA samarbeidskomité arbeidet med å utvikle og lansere en ny studiegrad med navnet «MSc Executive master i anvendt finans», som kombinerer AFA-studiet og de øvrige fordypningsstudiene. Den nye graden er utviklet som følge av at MBA-graden som tidligere ble tilbudt studenter som gjennomfører AFA-studiet i kombinasjon med et fordypningsstudium, nå fases 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.

I denne prosessen har komiteen også arbeidet med å videreutvikle AFA-studiet og fordypningsmodulen, for å tilpasses den nye studiegraden. Første kull med ny AFA-ordning hadde oppstart høsten 2021.

For 2022 planlegges det oppstart for AFA-studiet i september, i tillegg til fordypningsstudier i corporate finance, bærekraftig finansiell analyse og porteføljevaltning. Det er i tillegg blitt utnevnt et fagutvalg i ledelse av professor Carsten Bienz på NHH, som skal utvikle en fordypningsmodul innenfor private equity. Planlagt oppstart blir tidlig vår 2023.

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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92B37FAF8D624B0AB2B358670D81586D

## Samarbeid med andre organisasjoner

NFFs samarbeid med andre organisasjoner inkluderer:

- 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
- Nettverksgruppen Kvinner i frontfinans – NFF har det administrative ansvaret og ansvar for prosjektet «flere kvinner til frontfinans», som er finansiert av Finansmarkedsfondet

I 2021 har styret hatt fokus på å øke samarbeidet med andre organisasjoner, som et ledd i å oppnå formålet vårt. Vi har blant annet gjennomført webinarer i samarbeid med både Norsif og Verdipapirfondenes Forening (VFF) samt CFA Society Norway.

I tillegg har NFF inngått en strategisk samarbeidsavtale med CFA Society Norway. Begge organisasjoner arbeider for et felles mål om høy faglig standard og gode rammebetingelser for velfungerende kapitalmarkeder. Formålet med avtalen er å styrke miljøet for fagkompetanse i finansnæringen i Norge, og tilby flere og større faglige arrangementer og kurs. I tillegg ønsker vi sammen å kunne utveksle erfaringer og samarbeide om aktiviteter som omhandler næringspolitikk, samfunnsansvar og andre saker som kan bidra positivt til å skape verdier som kommer samfunnet til gode.

Fokus på samarbeid vil fortsette også i 2022.

## 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 Executive Management Committee (EMC) ved administrerende direktør Mette Lindbæk og i Commission on Financial Reporting (CFR) ved Henning Strøm.

Videre har NFF et faglig samarbeid med CFA Institute om GIPS® (Global Investment Performance Standards). Fra 2021 er både NFF og CFA Society 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 2021 av styreleder André Vatsgar og styremedlemmene Anette Hjertø, Steinar Sars Kvitte, Øistein Medlien, Håkon Astrup, Trine Halvorsen og Pernille Moen. Sekretariatet ble ledet av administrerende direktør Mette Lindbæk.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92B37FAF8D624B0AB2B358670D81586D

## Medlemmer

Per 31.12.2021 hadde foreningen 991 medlemmer. Det var en oppgang på 46 medlemmer sammenlignet med samme tidspunkt i 2020. Det er første gang på mange år at det er netto tilfang av medlemmer til foreningen. Det vil fortsatt være fokus på å øke medlemstallet ytterligere.

## 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 2021. Foreningen har forholdt seg til de enhver tid gjeldende smittevernregler som følge av Covid19, og har under store deler av året hatt hjemmekontor. Virksomheten anses ikke å forurense det ytre miljøet og foreningen har et bevisst forhold til likestilling. Foreningen flyttet inn i nye lokaler i april 2021, og holder nå til i Finansnæringens Hus i Hansteens gate 2.

## Redegjørelse for årsresultatet

Regnskapsrapporteringen er satt opp i henhold til NRS anbefaling til «god regnskapsskikk for ideelle organisasjoner».

Foreningens finansielle situasjon anses som tilfredsstillende. Etter finansinntekter gir årsresultatet et overskudd på kr. 1.186.000. Det er et bedre resultat enn det som har vært oppnådd på flere år i foreningen. Begrunnelsen til det bedre resultatet er i hovedsak økte inntekter som følge av gode søkertall på mange studier, medlemsinntekter og vederlag for drift og arrangementer fra samarbeidsavtalen med CFA Society Norway, samt et tilskudd fra Finansmarkedsfondet for prosjektet «flere kvinner til frontfinans». I tillegg har det vært lavere kostnader enn normalt på studiesiden, da mye av undervisningen har foregått digitalt på grunn av pandemien. På et generelt grunnlag har det også vært betydelig fokus på å redusere administrative kostnader for foreningen som et ledd i å få driften i balanse, noe som gjenspeiler seg i årets resultat.

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. Styret anser at porteføljen har et balansert forhold mellom forventet avkastning og risiko.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet et rettviseende bilde av foreningens drift og stilling pr 31. desember 2021.

## 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.

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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:

92B37FAF8D624B0AB2B358670D81586D

### Planer og fremtidsutsikter

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

Styret arbeider i 2022 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 arbeider foreningen med tiltak for å øke medlemsmassen og fornye medlemstilbudet. NFF vil også i 2022 ha fokus på å utvikle samarbeidsformer med andre relevante organisasjoner som kan bidra til å oppnå både formål og visjon.

Videre er det fortsatt fokus på å sikre at foreningen tilbyr et relevant kurstilbud til markedet, og vi fortsetter å arbeide aktivt for å videreutvikle kurs og studier, både i egen regi og i samarbeid med akademia, i første omgang NHH.

Oslo, 22.02.2022

Andre Vatsgar  
Styreleder

Håkon Astrup

Anette Hjertø

Trine Halvorsen

Steinar Sars Kvifte

Øistein Medlien

Pernille Moen Masdal

Mette Lindbæk  
Adm.direktør



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92B37FAF8D624B0AB2B358670D81586D