

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023-07-01 - 2024-06-30

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Noter	7

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i svenska kronor (SEK).

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Styrelse, ledning och medlemmar

SFF är föreningen för den som arbetar professionellt med finansiell analys, kapitalförvaltning, hållbarhetsanalys eller Investor Relations.

Föreningens viktigaste mål är att erbjuda medlemmarna möjligheter att vidmakthålla, vidareutveckla och bredda sin kompetens genom att anordna utbildningar, lunchpresentationer, 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. 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 Johan Broström (ordförande), Lina Ivarsson (vice ordförande), Magnus Dalhammar, Sophie Arnius, Christer Linde, Thomas Berglund och Pia Haak.

Generalsekreterare Nils Liljedahl har varit ensam anställd under året. Nils har tidigare arbetat på Nasdaq Stockholm där han bland annat varit ansvarig för bolagsövervakningen samt övervakningen av finansiell rapportering. Han har även suttit med SFF:s företagsvärderingsgrupp i över 25 år.

Antalet betalande medlemmar var under året i princip oförändrat 798 (800) stycken. Antalet medlemmar totalt sett är också oförändrat med 940 (940) personer exklusive tillfälliga medlemmar och hedersmedlemmar.

Antal medlemmar som är vilande, föräldralediga och mellan arbeten har ökat med ett 20-tal medlemmar sedan föregående år. Antalet medlemmar som sagt upp sitt medlemskap är också oförändrat 50 (50). Inga större enskilda organisationer har sett över sin policy gällande medlemskap utan det är blandade orsaker som pension, byte av arbetsuppgifter, utlandsflytt med mera som ligger bakom beslutet att säga upp sitt medlemskap.

Under verksamhetsåret har 45 (40) nya ansökningar inkommit. Till detta har föreningen även detta verksamhetsår ett antal tillfälliga medlemmar som genomgått CESGA och därför fått möjlighet att kostnadsfritt vara medlem i SFF kommande verksamhetsår.

Verksamheten under räkenskapsåret

Föreningens verksamhet består i huvudsak av två delar. Dels att arrangera specialluncher och kortare utbildningar i egen regi, dels att bedriva ett antal utbildningar i samarbete med EFFAS (den europeiska finansanalytikerföreningen). Föreningen ger också ut boken "Företagsvärdering, analys och nyckeltal – Finansanalytikernas rekommendationer 2022". Boken distribueras som vanligt till de medlemmar som begär det i samband med att medlemsavgiften betalas in. I övrigt säljs boken 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:s företagsvärderingsgrupp arbetar på att uppdatera boken som väntas komma ut i ny upplaga hösten 2024 eller våren 2025.

Under verksamhetsåret 2023/2024 normaliserades verksamheten helt till de nivåer som rådde innan pandemin. Under verksamhetsåret arrangerades det 20 (22) lunchpresentationer och kortare utbildningar i egen regi. Totalt antal närvarotillfällen på plats var 1 080 (950) vilket innebär att antalet deltagare ökade något på varje enskilt evenemang jämfört med föregående år. Till detta kommer alla de som utnyttjat möjligheten att se på presentationerna via nätet i efterhand. En möjlighet som framför allt uppskattas av medlemmar boende utanför Stockholmsområdet. Ämnesområdena under året varierade stort och traditionella ämnen såsom redovisning, fastigheter, företagsobligationer och valuta blandades med mer ovanliga såsom korruption och energi.

På kort sikt är det SFF:s mål att ha ett drygt 20-tal evenemang per år med totalt minst 1 000 närvarande medlemmar vilket således uppnåddes under verksamhetsåret 2023/2024.

Det avtal vi haft gällande finansutbildningar med Handelshögskolan i Stockholm avseende Diplomutbildning för finansanalytiker, som ger titlarna AFA (Auktoriserad Finansanalytiker) och tillsammans med godkänt Swedsec-licensieringstest CEFA (Certified European Financial Analyst), har ömsesidigt sagts upp under verksamhetsåret och samarbetet avslutades den 31 dec 2023.

SFF kommer i stället att från och med 2024 tillhandahålla webbaserade finansutbildningar i samarbete med EFFAS (den europeiska finansanalytikerföreningen) och det kommer att i huvudsak gälla CEFA (Certified European Financial Analyst) och CESGA (Certified ESG Analyst). CEFA kommer att börja säljas under hösten 2024 och CESGA säljer även fortsättningsvis bra. Framför allt till företagskunder. Intäkterna från CESGA har under året väl ersatt de intäkter som tidigare kom från samarbetet med Handelshögskolan i Stockholm. För närvarande avser ett 150-tal kandidater skriva CESGA under hösten 2024. Totalt är det över 500 kandidater som har eller avser att genomgå CESGA i SFF:s regi.

EFFAS står också bakom sommarskolan där SFF brukar vara ett av de deltagarmässigt största länderna med ett dryga 10-tal närvarande medlemmar varje år. I år valde EFFAS att skolan skulle gå av stapeln på midsommarafton vilket gjorde att endast en medlem närvarade. Även från övriga länder var deltagandet svagt vilket gör att EFFAS utvärderar dess framtida inriktning och utveckling.

Verksamheten i föreningens grupper har fortlöpt väl och med god intensitet. Företagsvärderings-gruppen, kreditmarknadsgruppen, hållbarhetsgruppen och SIRA träffas kontinuerligt, normalt fyra gånger per år. Grupperna har diskuterat, planerat och genomfört många av de aktiviteter som det ovan redogjorts för ovan.

Ekonomi

Verksamhetsåret 2023/2024 gav ett underskott på -94 tkr (- 75 tkr). Intäkterna steg kraftigt till följd av företagsanpassade CESGA-program och mot bakgrund av att vi även fick slutersättning från Handelshögskolan i Stockholm. Intäkterna från CESGA är dock kraftigt beroende av enskilda kunder och kan därför kraftigt komma att variera mellan åren. Under 2024/2025 hoppas vi även kunna sälja CEFA som ett visst komplement till intäktsbortfallet från Handelshögskolan i Stockholm. När det gäller finansiell motståndskraft har servicebolaget under lång tid haft en kassa på som lägst en dryg miljon kronor vilket ger verksamheten en stabil grund för att bedriva önskvärda aktiviteter.

Medlems- och serviceavgift

På föregående årsmöte i oktober 2023 beslutades att medlemsavgiften skulle bli oförändrad 2 350 kr ink moms. Kommande verksamhetsår 2024/2025 är det första året utan intäkter från Handelshögskolan. Samtidigt har vi redan nu ett stort antal CESGA-anmälningar vilket säkerställer en god andel utbildningsintäkter. Det föreligger inte heller några större investeringsbehov under kommande verksamhetsår även om vissa kostnader kopplade till ny web och framtagande av ny bok kan komma att påverka utfallet. Även högre hyreskostnader kommer påverka resultatet.

Den mest stabila intäktsposten är medlemsavgifterna. Medlemsantalet har de senaste två verksamhetsåren lagt sig på en stabil nivå kring 800 betalande medlemmar och det finns inget som pekar på någon större förändring. SFF är fortsatt positiv till vilande och tillfälliga medlemskap vilket medfört att skillnaden mellan den totala medlemslistan och de betalande medlemmarna är i stort oförändrad de senaste åren.

Under det kommande verksamhetsåret beräknas de totala intäkterna från medlemsavgifter vara oförändrade. Intäkterna från Handelshögskolan i Stockholm kommer att utebli helt och intäkter kopplade till CESGA kommer troligen ligga på en lägre och mer "normal" nivå. Övriga utbildningsintäkter avseende både CEFA och CESGA är de poster som är mest osäkra under kommande verksamhetsår. Årets överskott ger dock en viss buffert när det gäller budget och planering inför 2024/2025 och mot denna bakgrund föreslår styrelsen en oförändrad avgift om totalt 2 350 kr inklusive moms (1 898 kr exklusive moms).

Flerårsöversikt	2023/2024	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Nettoomsättning (tkr)	72	72	73	77
Resultat efter finansiella poster (tkr)	7	-76	34	22
Soliditet (%)	100,0	100,0	100,0	100,0

Resultaträkning

	Not	2023-07-01 -2024-06-30	2022-07-01 -2023-06-30
<i>Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</i>			
Nettoomsättning		71 820	71 640
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		71 820	71 640
<i>Rörelsekostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-166 297	-147 213
Summa rörelsekostnader		-166 297	-147 213
Rörelseresultat		-94 477	-75 573
<i>Finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag		100 000	0
Ränteintäkter		1 732	0
Summa finansiella poster		101 732	0
Resultat efter finansiella poster		7 255	-75 573
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		7 255	-75 573

Balansräkning

	Not	2024-06-30	2023-06-30
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		720	0
Övriga fordringar		3	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		69 903	71 388
		70 626	71 391
<i>Kassa och bank</i>		107 135	99 115
Summa omsättningstillgångar		177 761	170 506
SUMMA TILLGÅNGAR		277 761	270 506
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	5	270 506	346 079
Årets resultat	6	7 255	-75 573
		277 761	270 506
Summa eget kapital		277 761	270 506
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		277 761	270 506

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

	2024-06-30	2023-06-30
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	1 981 972	146 542

*Eget kapital samt Årets resultat har angetts i sin helhet oavsett ägarandel.
I Eget kapital ingår 78,6 % av obeskattade reserver
Med Årets resultat avses resultat efter skatt.

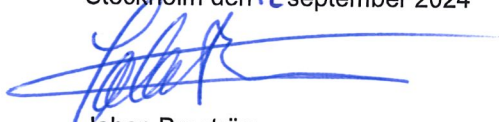
Not 5. Förändring i eget kapital

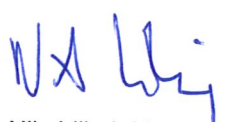
	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	346 079	-75 573	270 506
Omföring av föregående års resultat	-75 573	75 573	0
Årets resultat		7 255	7 255
Belopp vid årets utgång	270 506	7 255	277 761

Not 6. Disposition av vinst eller förlust

	2024-06-30	2023-06-30
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel		
Balanserat resultat	270 506	346 079
Årets resultat	7 255	-75 573
	277 761	270 506
disponeras så att		
I ny räkning överföres	277 761	270 506
	277 761	270 506

Stockholm den 12 september 2024


Johan Broström
Ordförande


Nils Liliedahl
Generalsekreterare


Lina Ivarsson
Vice ordförande

Christer Linde


Sophie Arnius


Magnus Dalhammar


Pia Haak


Thomas Berglund

Min revisionsberättelse har avgivits den 26 september 2024


Lena Normann
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Sveriges Finansanalytikers Förening

Org.nr 802007-4244

Rapport om årsredovisningen

Uttalande

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Sveriges Finansanalytikers Förening för räkenskapsåret 2023-07-01 - 2024-06-30.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sveriges Finansanalytikers Förenings finansiella ställning per den 2024-06-30 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalande

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till föreningen 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 mitt uttalande.

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 den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 misstag, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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

misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av Sveriges Finansanalytikers Förenings 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Sveriges Finansanalytikers Förening för räkenskapsåret 2023-07-01 - 2024-06-30.

Jag tillstyrker att föreningsstämman beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalande

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Sveriges Finansanalytikers Förening 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 mitt uttalande.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen.

Revisorns 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 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 Sveriges Finansanalytikers Förening.

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 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 Sveriges Finansanalytikers Förenings situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet.

Stockholm den 26 september 2024

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lena Normann', written over a horizontal line.

Lena Normann
Auktoriserad revisor

