Sveriges Finansanalytikers Förening
802007-4244

Årsredovisning för räkenskapsåret 2025-07-01 - 2026-06-30

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 en oberoende ideell förening vars huvudsakliga mål är att erbjuda medlemmarna möjligheter att vidmakthålla, vidareutveckla och bredda sin kompetens genom att anordna utbildningar, presentationer, 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 företagsvärdringsbok med tillhörande nyckeltal men även genom att vid behov besvara lämpliga remisser och agera i officiella sammanhang. 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 Pia Haak (ordförande), Thomas Berglund (vice ordförande), Magnus Dalhammar, Josefin Johansson, Johan Sjöberg, Gustaf Liedgren och Fredrik Källström.

Generalsekreterare Nils Liliedahl 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 30 år.

Antalet betalande medlemmar minskade med 7 till 773 (780). Antalet medlemmar totalt sett har också minskat till 900 (930) personer exklusive tillfälliga medlemmar och hedersmedlemmar.

Antal icke-betalande medlemmar som är vilande, föräldralediga och mellan arbete har minskat något till 130 (140). Ett 30-tal av dessa har genomgått CESGA och därför fått möjlighet att kostnadsfritt vara medlem i SFF kommande verksamhetsår. Antalet medlemmar som sagt upp sitt medlemskap är något färre 40 (45) jämfört med föregående år och antal nya ansökningar är oförändrat 35 (35).

Verksamheten under räkenskapsåret

Föreningens verksamhet består i huvudsak av två delar. Dels att arrangera presentationer 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". En ny upplaga har färdigställts under sommaren 2026. 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.

Under verksamhetsåret 2025/2026 arrangerades 15 (18) lunchpresentationer och kortare utbildningar i egen regi. Till detta arrangerade STAF (medlemmar med intresse för teknisk analys) tre möten. Nästan samtliga lunchpresentationer var fulltecknade. Totalt antal närvarotillfällen på plats minskade något till 1050 (1130). Till detta kommer alla de som utnyttjat möjligheten att se på presentationerna via nätet i efterhand, i de fall det har varit möjligt. Ämnesområdena varierade under året och traditionella ämnen såsom redovisning, värdering, hållbarhetsfrågor varvades med geopolitik, cybersäkerhet och börspsykologi.

På kort sikt är det SFF:s mål att ha ungefär ett 20-tal evenemang per år med totalt minst 1000 närvarande medlemmar vilket således uppnåddes under verksamhetsåret 2025/2026, i alla fall avseende antal närvarande deltagare.

SFF tillhandahåller webbaserade finansutbildningar i samarbete med EFFAS (den europeiska finansanalytikerföreningen). Det gäller i huvudsak CEFA (Certified European Financial Analyst) och CESGA (Certified ESG Analyst). SFF:s flaggskeppsutbildning CEFA började 2025 säljas i egen regi. Det är för närvarande ett drygt 10-tal kandidater som är inskrivna på utbildningen och den första kandidaten i denna nya regi diplomerades under 2026. CESGA är fortfarande den utbildning som säljer bäst men antalet registreringar sjunker. Under verksamhetsåret har SFF examinerat ett 50-tal CESGA-kandidater (föregående år ett 100-tal) och totalt sedan starten har över 600 hållbarhetsanalytiker diplomerats via SFF.

Under verksamhetsåret lanserades också ECRA (EFFAS Climate Risk Analys). En utbildning som liknar CESGA men med specifik inriktning mot klimatrisker. Under året registrerades 35 kandidater och 13 av dem är nu färdiga ECRA-diplomander.

EFFAS har under en lång rad år också stått bakom en "sommarskola" där SFF brukar vara ett av de deltagarmässigt största länderna med ett drygt 10-tal närvarande medlemmar varje år. Under de senaste åren har dock sommarskolan hållits i anslutning till midsommar vilket gjort att intresset från svenska deltagare varit lågt. Även från övriga länder har deltagandet varit svagt vilket gör att EFFAS för närvarande utvärderar sommarskolans framtida inriktning och utveckling.

Verksamheten i föreningens grupper har fortlöpt väl och med god intensitet. Kreditmarknadsgruppen, hållbarhetsgruppen och riskgruppen träffas kontinuerligt och normalt tre till fyra gånger per år. Företagsvärderingsgruppen och SIRA träffas vid behov. Grupperna har diskuterat, planerat och genomfört de flesta av de aktiviteter som redogjorts för ovan. Det pågår även ett initiativ om att starta en grupp inom AI och finans.

Ekonomi
Resultatet för verksamhetsåret 2025/2026 blev -116 tkr (-57 tkr). Nedgången i resultat beror på att EFFAS föregående år tillfälligt reducerat årsavgiften. Servicebolagets intäkter minskade med nästan 500 tkr till följd av minskad CESGA-försäljning. Intäkterna från CESGA är särskilt beroende av enskilda kunder och varierar därför mellan åren men vi ser också en generellt vikande trend. Nedgången i CESGA kompenserades till viss del av att CEFA började säljas fullt under verksamhetsåret. Marginalen för CEFA är dessutom bättre än för CESGA. Även ECRA började säljas under året men antal ECRA-kandidater förväntas inte påverka resultatutvecklingen nämnvärt. 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 2025 beslutades att medlemsavgiften skulle bli oförändrad 2350 kr ink moms för verkshetsåret 2025/2026.

Antalet betalande medlemmar är den enskilda faktor som påverkar intäkterna mest men det är också är den mest stabila posten. Medlemsantalet har de senaste två verksamhetsåren lagt sig på en stabil nivå med 770-780 betalande medlemmar och det finns inget som pekar på någon större förändring i denna del.

Kommande verksamhetsår 2026/2027 kommer kostnaderna för att genomföra SFF-presentationerna öka till följd av att kostnaderna är högre hos föreningens nuvarande leverantör IVA, jämfört med den tidigare leverantören Anglais. Utbildningsintäkterna avseende CESGA bedöms minska medan intäkter kopplade till CEFA är svårbedömda och beror mer på enskilda individer.

Medlemsavgiften har varit oförändrad sedan 2019 trots en inte obetydlig inflation sedan dess. Mot bakgrund av de högre kostnaderna för SFF-presentationerna tillsammans med osäkrare utbildningsintäkter förslår styrelsen att öka avgiften med 200 kr till totalt 2 550 kr inklusive moms (2 058 kr exklusive moms).

Flerårsöversikt

	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Nettoomsättning (tkr)	70	70	72	72
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-117	-57	7	-76
Soliditet (%)	52,7	72,3	100,0	100,0

Resultaträkning

	Not	2025-07-01 -2026-06-30	2024-07-01 -2025-06-30
Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.			
Nettoomsättning		69 570	70 200
Övriga rörelseintäkter		0	245
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		**69 570**	**70 445**
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-186 187	-129 127
Övriga rörelsekostnader		-1	0
Summa rörelsekostnader		**-186 188**	**-129 127**
Rörelseresultat		**-116 618**	**-58 682**
Finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0
Ränteintäkter		57	1 322
Summa finansiella poster		**57**	**1 322**
Resultat efter finansiella poster		**-116 561**	**-57 360**
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		**-116 561**	**-57 360**

Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3, 4	100 000	100 000
		100 000	**100 000**
Summa anläggningstillgångar		**100 000**	**100 000**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		3	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80 451	84 832
		80 454	**84 835**
Kassa och bank		16 516	119 993
Summa omsättningstillgångar		**96 970**	**204 828**
SUMMA TILLGÅNGAR		**196 970**	**304 828**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	5		
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		220 401	277 761
Årets resultat	6	-116 561	-57 360
		103 840	**220 401**
Summa eget kapital		**103 840**	**220 401**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	84 427
Skulder till koncernföretag		93 130	0
Summa kortfristiga skulder		**93 130**	**84 427**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**196 970**	**304 828**

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

	2026-06-30	2025-06-30
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	2 121 007	20 468

*Eget kapital samt Årets resultat har angetts i sin helhet oavsett ägarandel.
I Eget kapital ingår 79,4 % 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	277 761	-57 360	220 401
Omföring av föregående års resultat	-57 360	57 360	0
Årets resultat	0	-116 561	-116 561
Belopp vid årets utgång	**220 401**	**-116 561**	**103 840**

Not 6. Disposition av vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel	2026-06-30	2025-06-30
Balanserat resultat	220 401	277 761
Årets resultat	-116 561	-57 360
	103 840	**220 401**
disponeras så att		
I ny räkning överföres	103 840	220 401
	103 840	**220 401**

Årsredovisningens innehåll bestämdes den 10 september 2026.

Stockholm den 10 september 2026

Pia Haak
Ordförande

Nils Liliedahl
Generalsekreterare

Thomas Berglund
Vice Ordförande

Fredrik Källström

Gustav Liedgren

Johan Sjöberg

Josefin Johansson

Magnus Dalhammar

Min revisionsberättelse har avgivits den 30 september 2026

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 2025-07-01 - 2026-06-30.

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 2026-06-30 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, förfalskning, 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 2025-07-01 - 2026-06-30.

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 30/9-2026

Lena Normann
Auktoriserad revisor