



CFA Society
Netherlands

vba

BEGROTING / *BUDGET*

2021-2022



BEGROTING 2021-2022 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

Langzaam lijkt het einde van de CoVid-19 pandemie in zicht te komen. Hoewel het thuiswerken inmiddels goed is ingeburgerd en men onze webinars goed weet te vinden, kijken wij ook uit naar het moment dat we elkaar weer fysiek mogen ontmoeten. Waar de pandemie vorig jaar een belangrijke impact had op de begroting, rekenen wij voor komend jaar weer op een terugkeer naar normaal. Wij lichten hier de belangrijkste veranderingen in de begroting toe ten opzichte van de begroting voor 2020-2021. Geraamde inkomsten en uitgaven zijn in evenwicht (sluitende begroting).

TOELICHTING BEGROTING 2021-2022 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

De verwachte ledencontributie is hoger begroot dan vorig verenigingsjaar. Vorig jaar werd uitgegaan van een daling van het aantal leden als gevolg van de CoVid-19 pandemie en het vervallen van de korting voor voormalig VBA leden. Ook was het juni CFA level III examen geannuleerd, welke normaliter voor een instroom van nieuwe leden zorgt. Uiteindelijk viel de daling van het aantal leden mee. Dat maakt dat voor komend jaar van een groter aantal leden wordt uitgegaan en de ledencontributie hoger is vastgesteld.

CFA Institute ondersteunt de lokale verenigingen financieel op verschillende manieren. Wij ontvangen jaarlijks zogenaamde operationele funding welke bestaat uit een vaste vergoeding (54.000 USD), een vergoeding per lid (31,50 USD) en een vergoeding per CFA kandidaat (9-15 USD). Met ingang van 2021-2022 is deze operationele funding op enkele punten gewijzigd waardoor deze in totaal licht lager uitkomt dan vorig jaar. Daarnaast kan financiering aangevraagd worden voor grotere, strategisch belangrijke projecten (project funding). Deze is echter niet opgenomen in de begroting omdat dit afhangt van daadwerkelijk ingediende projecten, welke op dit moment niet op de planning staan. Tot slot was per de fusiedatum van 1 januari 2018 400.000 EUR ontvangen ter dekking van de eenmalige kosten in de eerste jaren van integratie als zogenaamde strategische funding. Hoewel nog een klein deel van deze strategische funding resteert, is deze niet opgenomen in de begroting. In de 2020-2021 begroting is wel een vrijval meegenomen. De lagere operationele funding en het niet aanwenden van de strategische

2021-2022 BUDGET CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

The end of the CoVid-19 pandemic seems to be slowly approaching. Although working from home has now become well established and people know how to find our webinars, we are ofcourse looking forward to the moment when we can meet again at live events. While the pandemic had a significant impact on the budget last year, we are counting on a return to normal for next year. We explain here the main changes in the budget compared to the budget for 2020-2021. Estimated income and expenditure are in balance (balanced budget).

NOTES TO THE BUDGET FOR 2021-2022 OF CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

The expected membership fee has been budgeted higher than last year. Last year it was assumed that the number of members could decrease as a result of the CoVid-19 pandemic and that the discount for former VBA members would expire. Also, the June CFA level III exam was cancelled, which normally causes an inflow of new members. Ultimately, the decline in the number of members was much less than expected. This means that for the coming year a larger number of members is assumed and the membership dues are set higher.

CFA Institute financially supports the local societies in various ways. We receive annual operational funding which consists of a fixed fee (54,000 USD), a fee per member (31.50 USD) and a fee per CFA candidate (9-15 USD). With effect from 2021-2022, this operational funding has changed on a number of points, resulting in a slightly lower total than last year. In addition, funding can be requested for larger, strategically important projects (project funding). However, this has not been included in the budget because it depends on actually submitted projects, which are not currently on the schedule. Finally, as of the merger date of 1 January 2018, EUR 400,000 had been received to cover the one-off costs in the first years of integration as so-called strategic funding. Although a small part of this strategic funding still remains, it has not been included in the budget. In the 2020-2021 budget a release has been included. The lower operational funding and the non-use of the strategic funding lead to a lower CFA Institute funding in the budget.

funding leiden tot een lagere CFA Institute funding in de begroting.

Verder zijn de inkomsten uit bijeenkomsten en programma's hoger ingeschat dan vorig jaar als gevolg van het *MiFID II stay compliant program*, waar een groot deel van de institutionele werkgevers in de financiële sector in Nederland op heeft ingeschreven. Hier staan tevens uitgaven tegenover in de vorm van een medewerker op het bureau met de portefeuille educatie, kosten voor het platform en voor de ontwikkeling van lesmateriaal. Derhalve dat de uitgaven voor bijeenkomsten en programma's op dit vlak ook toenemen. Met betrekking tot bijeenkomsten in het bijzonder zal de terugkeer naar fysieke evenementen mogelijk kunnen leiden tot hogere kosten, als we extra maatregelen zouden moeten nemen zolang de CoVid-19 pandemie nog niet volledig is bedwongen. Aangezien de extra medewerker op het bureau voor de educatieportefeuille weliswaar nog niet is aangenomen, maar vorig jaar al wel was begroot, zijn de loonkosten voor het bureau dit jaar gelijk aan vorig jaar. Wederom zal een deel worden doorbelast aan Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau vanwege met name de werkzaamheden van het verenigingsbureau voor het RBA programma. De raming voor de doorbelasting is overigens gelijk aan vorig verenigingsjaar.

Met betrekking tot strategische sponsorgelden gaan we uit van opnieuw vijf sponsors.

Tot slot heeft vorig verenigingsjaar de verhuizing van het verenigingsbureau plaatsgevonden. De besparing die hiermee is gerealiseerd komt dit jaar terug in de begroting, waarmee de kosten voor het bureau lager uitkomen dan vorig jaar.

Furthermore, the income from events and programs is estimated to be higher than last year as a result of the MiFID II stay compliant program, to which a large part of the institutional employers in the financial sector in the Netherlands have registered. This is also offset by expenses in the form of an extra employee in the staffed office with the education portfolio, expenses for the platform and for the development of study materials. Therefore, expenditure on meetings and programs in this area is also increasing. With regard to events in particular, the return to physical events could potentially lead to increased costs, if we had to take additional measures until the CoVid-19 pandemic is fully contained. Since the extra employee at the staffed office for the education portfolio has not yet been hired, but was already budgeted last year, the labour costs for the office are the same this year as last year. Once again, a part will be charged on to Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau, mainly because of the activities of the staffed office for the RBA program. The estimate for the allocation staffed office is the same as in the previous society year.

With regard to strategic sponsor revenues, we are assuming another five sponsors.

Finally, last society year the relocation of the staffed office took place. The savings achieved in this way will be reflected in the budget this year, which means that the costs for the office will be lower than last year.

TOELICHTING BEGROTING 2021-2022 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

In september 2020 is de eerste module als onderdeel van het vernieuwde RBA programma van start gegaan. In het afgelopen verenigingsjaar zijn tevens de tweede, derde en vierde module van het programma in samenwerking met de VU ontwikkeld en aangeboden. Komend verenigingsjaar zullen naar verwachting zes modules worden aangeboden, drie in samenwerking met de VU en drie in samenwerking met een andere universiteit. Uitbreiding van het programma met een tweede universiteit toont de kwaliteit en modulaire opzet van het programma. De inkomsten voor de zes modules zijn begroot op basis van onze beste inschatting van het verwachte aantal deelnemers.

De uitgaven zijn nog substantieel hoger dan de inkomsten voor het RBA programma, als gevolg van de investeringen die gemaakt worden om de modules op te zetten. Dit heeft een grote invloed op het begrote resultaat onder aan de streep. Overigens zullen vanwege andere financiële afspraken over het RBA programma de royalties uiteindelijk uit de begroting lopen.

In onderling overleg is de VU leerstoel beëindigd waardoor deze uit de begroting valt.

De doorbelasting van de vereniging aan de stichting is vorig jaar reeds toegenomen als gevolg van de opleidingsactiviteiten die het verenigingsbureau ten behoeve van de stichting verricht.

NOTES TO THE BUDGET FOR 2021-2022 OF STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

The first module as part of the renewed RBA program started in September 2020. In the past society year, the second, third and fourth modules of the program were also developed and offered in collaboration with the VU. It is expected that six modules will be offered in the coming society year, three in collaboration with the VU and three in collaboration with another university. Expansion of the program with a second university shows the quality and modular structure of the program. The income for the six modules has been estimated based on our best estimate of the expected number of participants.

The expenses are still substantially higher than the income for the RBA program, as a result of the investments made to set up the modules. This has a major influence on the budgeted result bottom line. Incidentally, due to other financial agreements about the RBA program, the royalties will eventually run out of the budget.

In mutual agreement, the VU professorship was terminated, as a result of which it is excluded from the budget.

The allocation of the staffed office to the foundation has already increased last year as a result of the education activities that the staffed office carries out for the foundation.

BEGROTING 2021-2022 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS / BUDGET 2021-2022 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

	Begroting / Budget 2020-2021		Begroting / Budget 2021-2022	
Inkomsten / Revenues				
Contributies / Society dues	€	192.787	€	197.583
CFA Institute Funding		183.651		109.923
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs		125.500		197.500
Strategische sponsorgelden / Strategic sponsors		100.000		100.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office		65.575		65.575
Publicaties & Advertenties / Publications & Advertisements		6.000		6.000
Totaal inkomsten / Totale income	€	673.513	€	676.581
Uitgaven / Expenses				
Bureau / Staffed Office	€	455.000	€	445.000
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programma's		112.140		124.740
Advieskosten / Consultancy fees		7.500		7.500
Publicaties / Publications		57.630		58.783
Marketing		15.000		15.000
Bestuur / Board		10.000		10.000
Commissies / Committees		10.000		10.000
Website		5.000		5.000
Totale uitgaven / Total expenses	€	672.270	€	676.023
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€	1.243	€	559


BEGROTING 2021-2022 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU / BUDGET 2021-2022 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

	Begroting / Budget 2020-2021		Begroting / Budget 2021-2022	
Inkomsten / Revenues				
Continuing education	€	66.250	€	185.000
Royalties / <i>Royaltees</i>		10.000		7.500
Totaal inkomsten / Totale income	€	76.250	€	192.500
Uitgaven / Expenses				
Permanente educatie / <i>Continuing education</i>	€	125.000	€	219.532
Doorbelasting bureau / <i>Allocation staffed office</i>		65.575		65.575
Leerstoel VU / <i>VU professorship</i>		18.000		-
Totale uitgaven / Total expenses	€	208.575	€	285.107
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€	-132.325	€	-92.607



Professor J.H. Bavincklaan 7
1183 AT Amstelveen
www.cfavba.nl

Opmaak en realisatie / *Design and realization*

 az grafisch serviceburo bv, www.az-gsb.nl