



CFA Society  
Netherlands

# BEGROTING / *BUDGET*

2023-2024



## BEGROTING 2023-2024 CFA SOCIETY NETHERLANDS

Na twee jaren van ruim hogere resultaten dan begroot door bijzondere omstandigheden, ramen we voor 2023-2024 een beperkt verlies. Dit komt met name voort uit gestegen kosten die we komend verenigingsjaar nog niet doorbelasten.

Onze inkomsten ramen we hoger met name omdat we een hoger ledenaantal verwachten dan vorig jaar waarbij ook de wisselkoers een gunstig effect heeft. Wat kosten betreft verwachten we een stijging vanwege hogere kosten die ons in rekening worden gebracht voor onder meer bijeenkomsten en kantoorhuur. We hebben de kostenstijging beperkt door o.a. lagere marketing kosten te ramen en uitgaven voor bestuur.

Onder de streep blijft er een verlies over van 8.401 EUR. Het eigen vermogen van CFA Society Netherlands is, na een aantal jaren van positieve resultaten, ruim voldoende om dit verlies te dragen en blijft ook daarmee op een gezond niveau. Met de verwachte (deelse) doorbelasting van gestegen kosten vanaf verenigingsjaar 2024-2025 en aanvullende inkomstenbronnen verwachten we naar de toekomst toe weer een sluitende bergoting.

### TOELICHTING BEGROTING 2023-2024 CFA SOCIETY NETHERLANDS

De verwachte ledencontributie is 19% hoger vastgesteld dan vorig verenigingsjaar. De belangrijkste redenen voor de hogere verwachte contributie zijn: (i) een iets hogere 'retention rate', welke de afgelopen jaren hoger is gebleken dan gebudgetteerd, (ii) een gunstig afgesproken vaste wisselkoers met CFA Institute en (iii) nieuwe leden in het kader van het 'Certified Investment Operations Professionals' (CIOP) programma.

CFA Institute ondersteunt de lokale verenigingen financieel op verschillende manieren. Wij ontvangen jaarlijks een zogenaamde operationele funding welke bestaat uit een vaste vergoeding (63.000 USD), een vergoeding per lid (28 USD), een vergoeding per CFA kandidaat (9-25 USD) en een vergoeding voor deelname aan de CFA Institute Research Challenge.

## 2023-2024 BUDGET CFA SOCIETY NETHERLANDS

After two years of considerably higher than budgeted results due to special circumstances, we expect a small loss for 2023-2024. This is mainly due to cost increases that we will not yet charge on in the upcoming financial year.

We expect our income to increase, mainly due to an increase in the number of members relative to last year, but also to a positive exchange rate effect. As for the cost trend, we expect an increase because we will be charged higher costs in respect of events and office expenses, for instance. We have mitigated the cost inflation by budgeting lower expenditure on items such as marketing and board.

This will leave us with a net loss of EUR 8,401. After a number of years with positive results, CFA Society Netherlands' capital is more than sufficient to absorb this loss and still remain at a healthy level. Because from 2024-2025 onwards the higher costs will be (partly) charged on and we will have additional sources of income, we expect a return to a balanced budget in the years ahead.

### COMMENTS ON THE BUDGET FOR 2023-2024 CFA SOCIETY NETHERLANDS

Membership fees are expected to be 19% higher than during the past financial year. The main reasons for the anticipated increase in membership fees are: (i) a slightly higher retention rate, which in recent years turned out higher than budgeted, (ii) a favourable fixed exchange rate agreed with CFA Institute and (iii) new members joining due to the cooperation with the 'Certified Investment Operations Professionals' (CIOP) program.

CFA Institute provides financial support to the local societies in various ways. Each year, we receive so-called operational funding, consisting of a fixed amount (USD 63,000), a contribution per member (USD 28), a contribution per CFA candidate (USD 9-25) and a contribution for participation in the CFA Institute Research Challenge.

De funding vanuit CFA Institute stijgt minder dan de ledencontributie. Deels omdat een deel van de funding onafhankelijk is van het aantal leden en deels omdat het in Amerikaanse dollar is, waarvoor een variabele wisselkoers wordt gehanteerd (en de Amerikaanse dollar is gedeprimeerd ten opzichte van de euro het afgelopen jaar).

Verder verwachten we iets lagere inkomsten uit bijeenkomsten en programma's dan afgelopen jaar gebudgeteerd. Hierbij speelt een rol dat aantallen werknemers die onder de verplichtstelling van onderhouden van kennis en vaardigheden onder MiFID II niet verder lijkt te groeien. Dat heeft invloed heeft op de deelnemers in ons MiFID II Stay Compliant Program. Voor onze bijeenkomsten en programma's geldt dat het bestuur er voor komend verenigingsjaar niet voor heeft gekozen de gestegen kosten door te berekenen.

Met betrekking tot strategische sponsorgelden hebben we een kleine inflatiecorrectie doorgevoerd. Gezien de speerpunten van het sponsorbeleid is ook dit jaar gekozen om te focussen op de bestaande strategische sponsoren. Wij zien dat wij dit aantal sponsoren goed kunnen bedienen via de thema's die wij hebben vastgesteld.

Bijeenkomsten en programma's zijn ondertussen een substantieel onderdeel van de begroting van de vereniging. Hier staan tevens uitgaven tegenover in de vorm van zaalhuur, loonkosten en (technische) ondersteuning. Voor het komende budgetjaar houden we voor veel kostenposten rekening met een inflatiecorrectie van 5%, voor sommige posten ligt dit nog zelfs hierboven. In de begroting is een verdere uitbreiding van het bureau opgenomen met educatie in portefeuille. Een deel van de loonkosten van de vereniging wordt doorbelast aan Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau.

Al met al stijgen onze kosten harder dan onze inkomsten (7% tegenover 6%), waardoor we een verlies ramen van 8.401 EUR. Deels hebben we dit effect opgevangen door o.a. lagere marketing kosten en lagere kosten van het bestuur. Echter, door de inflatoire omgeving waarin we zitten is dat slechts beperkt mogelijk.

The funding provided by CFA Institute will not rise as much as the membership fees. This is due partly to the fact that the funding is not dependent on the number of members and partly to the fact that it is paid out in US dollars, for which a variable exchange rate is used (and the US dollar depreciated relative to the euro in the past year).

We also expect slightly lower income from events and programs than budgeted last year. The reason for this is that the number of employees that are required to maintain their knowledge and competence under MiFID II does not appear to be increasing further. This has an impact on the participants in our MiFID II Stay Compliant Program. For our events and programs, the board has not opted to pass on the increase in costs.

As for the strategic sponsorship funds, we have implemented a small inflation correction. Given the spearheads of our sponsorship policy, we have elected to maintain our focus on the existing strategic sponsors. We know that we are capable of serving this number of sponsors well through the themes that we have defined.

Events and programs have come to represent a substantial part of the society's budget. These also require expenditure on items including venue hire, wage costs and (technical) support. For the budget year ahead, we have applied an inflation correction of 5% for many costs and for some items we have made an even greater adjustment. In the budget we have included a further expansion of the staffed office for education. Part of the society's wage costs are charged on to Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau.

All in all, our costs are rising faster than our income (7% against 6%) and consequently we budget a loss of EUR 8,401. To cushion this effect to some extent, we have budgeted lower marketing and board costs. However, due to the current inflationary conditions our scope here is limited.

## **TOELICHTING BEGROTING 2023-2024 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU**

Ook het komend jaar wordt het vernieuwde RBA programma aangeboden. Voor het komend jaar zijn de inkomsten en uitgaven begroot op basis van drie modules van de *Learn* track bij de VU en drie modules van de *Change* track bij TIAS School for Business and Society. Deze modules zijn gericht op zowel deelnemers aan het hele RBA programma als op beleggingsprofessionals geïnteresseerd in een specifiek onderwerp en daarmee een specifieke, losse module. De verschillende universiteiten waarmee wordt samengewerkt nemen komend jaar nog nadrukkelijker de modules op in hun eigen opleidingsaanbod wat tot nieuwe deelnemers kan leiden. De totale inkomsten van het RBA programma komen lager uitomdat ze gebaseerd zijn op minder modules dan in de vorige begroting.

Aan de kostenkant zijn de uitgaven beperkter door enerzijds het lagere aantal modules dit binnen het begrotingsjaar valt en anderzijds doordat de investeringen in de opzet van het RBA programma achter de rug zijn. Ten slotte vallen dit jaar de royalties die onderdeel waren van de eerdere financiële afspraken over het RBA programma uit de begroting.

Dit alles heeft invloed op het begrote resultaat onderaan de streep. We verwachten dat het verlies voor volgend jaar hoger zal zijn dan over het afgelopen jaar (circa 48.000 EUR ten opzichte van 29.000 EUR vorig jaar). Het eigen vermogen van Stichting Morreau is voldoende om dit op te vangen. Bovendien hangt het verlies sterk af van de populariteit van het RBA programma, welke momenteel zeer voorzichtig is geraamd.

## **COMMENTS ON THE BUDGET FOR 2023-2024 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU**

In the year ahead we will continue to offer the updated RBA program. For the year ahead we have based our income and expenditure on three Learn track modules offered via VU Amsterdam and three Change track modules offered via TIAS. These modules are aimed at students who are doing the full RBA program as well as on investment professionals interested in a specific subject and therefore only doing one individual module. In the year ahead, the various universities that we work with, will place even more focus on the modules in their own program offerings, which could attract new participants. The total income from the RBA program will be lower, because it is based on fewer modules being offered as compared to the previous budget.

On the cost side, the expenditure will be lower, which is due on the one hand to the lower number of modules that will be offered during the budget year and on the other hand to the fact that no further investments in setting up the RBA program are needed. Finally, this year the royalties that were part of the earlier financial arrangements for the RBA program will no longer be included in the budget.

All this has an impact on the budgeted bottom-line result. We expect to see a higher loss in the year ahead than in the past year (around EUR 48,000, versus EUR 29,000 last year). Stichting Morreau has sufficient capital to absorb this. Furthermore, the loss depends very much on the popularity of the RBA program, which we have currently rated very conservatively.

# BEGROTING 2023-2024 CFA SOCIETY NETHERLANDS / BUDGET 2023-2024 CFA SOCIETY NETHERLANDS

	Begroting / Budget 2022-2023	Begroting / Budget 2023-2024
<b>Inkomsten / Revenues</b>		
Contributies / Society dues	€ 211.357	€ 251.222
CFA Institute Funding	€ 128.416	€ 130.917
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	€ 193.500	€ 186.000
Strategische sponsorgelden / Strategic sponsors	€ 100.000	€ 105.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	€ 45.000	€ 45.000
Publicaties & Advertenties / Publications & Advertisements	€ 4.000	€ 4.000
<b>Totaal inkomsten / Totale income</b>	<b>€ 682.272</b>	<b>€ 722.139</b>
<b>Uitgaven / Expenses</b>		
Bureau / Staffed Office	€ 447.000	€ 480.250
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programma's	€ 129.740	€ 152.740
Advieskosten / Consultancy fees	€ 3.500	€ 3.500
Publicaties / Publications	€ 61.000	€ 64.050
Marketing	€ 15.000	€ 6.000
Bestuur / Board	€ 10.000	€ 7.000
Commissies / Committees	€ 10.000	€ 10.000
Website	€ 5.000	€ 7.000
<b>Totale uitgaven / Total expenses</b>	<b>€ 681.240</b>	<b>€ 730.540</b>
<b>Overschot/tekort / Surplus/deficit</b>	<b>€ 1.032</b>	<b>€ -8.401</b>


# BEGROTING 2023-2024 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU / BUDGET 2023-2024 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

	Begroting / Budget		Begroting / Budget	
	2022-2023		2023-2024	
<b>Inkomsten / Revenues</b>				
Continuing education	€	217.190	€	139.020
Royalties / <i>Royaltees</i>	€	5.000	€	-
<b>Totaal inkomsten / Totale income</b>	€	<b>222.190</b>	€	<b>139.020</b>
<b>Uitgaven / Expenses</b>				
Permanente educatie / <i>Continuing education</i>	€	206.600	€	142.450
Doorbelasting bureau / <i>Allocation staffed office</i>	€	45.000	€	45.000
<b>Totale uitgaven / Total expenses</b>	€	<b>251.600</b>	€	<b>187.450</b>
<b>Overschot/tekort / Surplus/deficit</b>	€	<b>-29.410</b>	€	<b>-48.430</b>



Professor J.H. Bavincklaan 7  
1183 AT Amstelveen  
[www.cfasociety.nl](http://www.cfasociety.nl)

**Opmaak en realisatie / *Design and realization***

 az grafisch serviceburo bv, [www.az-gsb.nl](http://www.az-gsb.nl)