



CFA Society
Netherlands

vba

JAARVERSLAG / *ANNUAL REPORT*

2020/2021



INHOUDSOPGAVE / TABLE OF CONTENTS

Samenstelling bestuur / <i>Board composition</i>	4
CFA Society VBA Netherlands	
Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau	
Stichting Register Risk Manager Financial Institutions	
Verslag bestuur / <i>Report of the board</i>	5
Verslag penningmeester / <i>Treasurer's report</i>	8
CFA Society VBA Netherlands	
Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau	
Verslag financiële commissie / <i>Financial committee report</i>	12
CFA Society VBA Netherlands	13
Resultaten / <i>Results</i>	
Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau	15
Resultaten / <i>Results</i>	
Stichting Register Risk Manager Financial Institutions	16
Resultaten / <i>Results</i>	

**DIT JAARVERSLAG HEEFT BETREKKING OP DE VOLGENDE ENTITEITEN /
THIS ANNUAL REPORT COVERS THE FOLLOWING ENTITIES**

Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau

Stichting Register Risk Manager Financial Institutions

SAMENSTELLING BESTUUR / BOARD COMPOSITION 30/6/2021

Bestuur / Board	Functie / Role	Benoemd / Appointed	Herbenoemd / Re-elected
Melinda Rook RBA	Voorzitter / <i>Chairman</i>	Januari 2018 / <i>January 2018</i>	Januari 2020 / <i>January 2020</i>
Jeroen Bos CAIA CFA	Vicevoorzitter / <i>Vice-chairman</i>	Januari 2018 / <i>January 2018</i>	Januari 2020 / <i>January 2020</i>
Cees Harm van den Berg CFA	Penningmeester / <i>Treasurer</i>	Januari 2018 / <i>January 2018</i>	Januari 2020 / <i>January 2020</i>
Gerben Jorritsma RBA		Januari 2018 / <i>January 2018</i>	Januari 2020 / <i>January 2020</i>
Yvo Kuiper CFA		Juni 2020 / <i>June 2020</i>	
Alex Morozov CFA		Juni 2020 / <i>June 2020</i>	
Anisa Salomons		Januari 2018 / <i>January 2018</i>	Januari 2020 / <i>January 2020</i>
Vincent Stap CFA		Juni 2020 / <i>June 2020</i>	

VERSLAG BESTUUR

Net als in ieders persoonlijke leven speelde de aanhoudende corona maatregelen ook een belangrijke rol in het reilen en zeilen van onze vereniging het afgelopen jaar. Nadat we allemaal de eerste maanden van de lock down begin 2020, nog moesten wennen aan de nieuwe omstandigheden, wisten we ons gedurende het afgelopen verenigingsjaar goed aan te passen.

Onze commissies vonden snel hun weg naar de webinars, waardoor we kunnen terug kijken op een goed gevulde kalender van uiteenlopende bijeenkomsten. Zo waren er verschillende webinars van de nieuwe Quant commissie en van de commissie Verantwoord Beleggen. En bood de ALM commissie ons een zeer actuele en relevante inkijk in het nieuwe pensioencontract. Dit zijn slechts een paar voorbeelden van de vele bijeenkomsten die zijn georganiseerd. Online events bieden natuurlijk de voordelen van een betere beschikbaarheid van sprekers uit het buitenland en een geringer tijdsbeslag voor deelnemers. Ook bleek het prima mogelijk om online aandacht te besteden aan vaardigheden middels onze soft skills Mondays. Webinars zullen dan ook een prominent onderdeel blijven van onze evenementenkalender.

We waren genoodzaakt voor de tweede keer ons Annual Dinner uit te stellen. Gelukkig waren alle sprekers bereid om op de nieuwe datum deel te nemen en zijn ook onze partners voor het Annual Dinner ons blijven steunen! In maart hebben we als ‘appetizer’ voor het diner een webinar georganiseerd, dat vooruitkeek op de wereld na CoVid-19. Zou het virus direct of indirect zorgen voor een Big Reset?

Uiteraard zijn we verheugd dat we inmiddels – op het moment van schrijven – weer ons eerste live event hebben kunnen doen. Het netwerken en discussiëren met vakgenoten na een interessante lezing is een belangrijke behoefte binnen onze vereniging. En daar gaan we het lopende verenigingsjaar weer zeker in voorzien!

Onze commissies zijn van grote toegevoegde waarde voor onze leden, als plek om nauw op te trekken met vakgenoten. Met de voorzitters van onze commissies hebben we verschillende malen virtueel samen gezeten en gedachten uitgewisseld over hoe we de commissies nog beter toegankelijk kunnen maken voor mensen die hierin willen participeren. Met iedereen die aan onze

REPORT OF THE BOARD

As in our personal lives, the ongoing Covid-19 restrictions had a big impact on our society during the past year. In the first few months of 2020 all of us still needed to get used to the new circumstances, but in the course of the society's past financial year we managed to adapt quite successfully.

Our committees quickly discovered the benefits of webinars and consequently we can now look back on a well-filled calendar of varied events. The Quant committee and the Responsible Investment committee, for instance, both organised several webinars. And the ALM committee provided us with very timely and relevant insights into the new pension contract. These are just a few examples of the wide range of events that took place. Online events of course have the advantage of foreign speakers being more readily available and participants need to free up less time to attend. It also proved quite feasible to work on skills development, by means of our Soft Skills Mondays. Webinars will therefore remain a prominent feature of our events calendar.

We were forced to postpone our Annual Dinner for the second time. Fortunately, all the speakers were prepared to join us on the new date that has been set and our partners for the Annual Dinner also continue to support us! In March we organised a webinar as an ‘appetizer’ for the dinner and looked ahead to what the world might hold for us after Covid-19. Will the virus directly or indirectly bring about a Big Reset?

Of course we are pleased that since then – at the time of writing – we have been able to hold our first live event again. Networking and exchanging views with peers after an interesting talk is important to our members. And we will definitely fill that need again in the current financial year!

Our committees are of great value for our members, as they offer an opportunity to interact closely with other financial professionals. We have had several online meetings with the chairmen of our committees to exchange ideas about how we can make the committees even more accessible to anyone who wishes to participate. We want to help everyone who wants to make a contribution to our society to find an appropriate role.

vereniging wil bijdragen, denken wij graag mee om een passende plek te vinden.

In 2021 hebben we voor de tweede keer ons online educatief programma (MiFID II stay compliant program) aangeboden waarmee beleggings-professionals in het institutionele domein hun vakbekwaamheid voor MIFID II kunnen aantonen. Waar in het eerste jaar van het programma sommige docenten voor de uitdaging stonden om zelf, thuis de instructievideo's op te nemen, konden dit jaar alle opnames weer in een professionele studio plaatsvinden. We hebben een nieuwe institutionele klant mogen verwelkomen voor het programma waardoor dit aantal nu op 15 uitkomt met ruim 1.000 deelnemers. We zijn blij ook met de erkenning die we van CFA Institute ontvingen middels de Impact and Innovation Award voor ons MiFID programma.

Veel aandacht is uitgegaan naar het vernieuwde, modulaire RBA programma. In september 2020 is de eerste module van het vernieuwde programma van start gegaan aan de VU. Het RBA programma is nu opgebouwd uit drie tracks, Learn, Change en Lead. De vijf modules onder de Learn track worden aangeboden door de VU. Vlak voor de zomer hebben we bekend kunnen maken dat we gaan samenwerken met TIAS School for Business and Society voor de modules binnen de Change track. In november zal daarvan de eerste van start gaan, gericht op verantwoord beleggen. In de grote behoefte van de sector op verdere educatie op het gebied van verantwoord beleggen, voorzien we ook met het CFA Institute for ESG Investing dat we sinds begin dit jaar aanbieden in Nederland.

Kandidaten voor de verschillende CFA niveaus hadden wereldwijd – en zo ook in Nederland – te maken met onzekerheid rondom hun examens. Eind 2020 konden de fysieke examens in Nederland gelukkig weer doorgang hebben. CFA Institute heeft de versnelde transitie gemaakt van papieren examinering naar computer-based testing en moest ook de capaciteit hiervoor sterk en snel opschalen. Vanaf 2021 worden alle CFA examens in een testcentrum online afgelegd. Wij hebben onze lokale kandidaten zoveel mogelijk proberen te ondersteunen met online workshops en examentrainingen. Met andere lokale verenigingen van CFA binnen Europa hebben we afgelopen jaar weer een Research Challenge georganiseerd en een Quant

In 2021 we offered our online education program (the MiFID II stay compliant program) for the second time running, enabling professionals within the institutional domain to demonstrate that their competence complies with the MiFID II standards. Whereas in the first year of the program some lecturers faced the challenge of having to record their own instruction videos at home, this year we were able to make all the recordings in a professional studio. We welcomed a new institutional client for the program, bringing the total number to 15, with the number of participants reaching over 1,000. We are also pleased with the recognition that we received from CFA Institute, in the form of the Impact and Innovation Award for our MiFID program.

A great deal of effort went into the updated modular RBA program. In September 2020 the first module of the updated program was launched at VU Amsterdam. The RBA program now has three tracks: Learn, Change and Lead. The five modules offered as part of the Learn track are provided by VU Amsterdam. Just before the summer we were able to announce that we will start offering the modules for the Change track in conjunction with TIAS School for Business and Society. The first of these modules will commence in November and will focus on responsible investing. In order to meet the sector's great need for further education on responsible investing, we also offer the CFA Institute Certificate for ESG Investing, which we introduced in the Netherlands at the start of this year.

Worldwide, and therefore also in the Netherlands, candidates for the various CFA levels faced uncertainty with regard to their exams. At the end of 2020 we were fortunately able to resume live examinations in the Netherlands. CFA Institute has made an accelerated transition from paper-based exams to computer-based testing, which required considerable and rapid upscaling of capacity. As from 2021, all CFA exams will be held online at a testing centre. We have tried to provide as much support as possible for our local candidates by offering online workshops and training. Together with other local CFA societies in Europe, we organized another Research Challenge during the past year, as well as a Quant Award competition in order to familiarize students with the CFA program and our society.

Award competitie om studenten alvast bekend te maken met het CFA programma en onze vereniging.

Binnen het verenigingsbureau hebben we nog een aantal mijlpalen kunnen bereiken. Zo hebben we onze website vernieuwd, waardoor we nu makkelijker en beter een tweetalige website kunnen onderhouden. Daarnaast hebben we een nieuw marketing-communicatie- en eventregistratie-systeem ingevoerd om onze leden en deelnemers aan onze bijeenkomsten nog beter van dienst te kunnen zijn.

Een wens die geregeld van onze leden naar voren komt is om als vereniging nog zichtbaarder te worden in relevante debatten die in Nederland worden gevoerd over de (toekomst van de) beleggingsindustrie. Ook daar hebben we stappen mee gezet. Zo zijn we een Advocacy commissie gestart waarmee we activiteiten die binnen onze vereniging en CFA Institute worden ontplooid beter voor het voetlicht kunnen zetten. Met een potentieel heel breed speelveld van onderwerpen binnen Europa is het belangrijk duidelijke keuzes te maken. Onze speerpunten zijn voor nu pensioenen, verantwoord beleggen en ethiek omdat we ervan overtuigd zijn dat we met name op die onderwerpen onze toegevoegde waarde kunnen laten zien.

Zoals u kunt lezen was afgelopen jaar, ondanks de omstandigheden, een zeer goed verenigingsjaar. We hebben onze plannen kunnen verwezenlijken en zijn sterk gepositioneerd om komend verenigingsjaar nog meer impact voor onze leden te maken. Dit hebben we als vereniging met elkaar gedaan. Een groot dankwoord gaat dan ook uit naar alle leden, vrijwilligers, commissieleden, sponsors en natuurlijk ons mooie verenigingsbureau voor de toewijding en het harde werken. We mogen met elkaar met trots terugkijken op een fantastisch verenigingsjaar 2020/2021!

The staffed office, furthermore, managed to reach a few milestones. One of those is our updated website, which allows us to maintain a bilingual website more easily and effectively. We also introduced a new marketing communication and event registration system to further enhance our services to our members and participants in our events.

Our members frequently indicate that they would like the society to become more visible during relevant debates in the Netherlands about the (future of the) investment sector. We have also taken steps to achieve this. For instance, we have set up an Advocacy committee that will focus on making the activities undertaken within our society and within CFA Institute more visible to the outside world. Because in Europe the playing field of topics is potentially extremely broad, we will need to make clear choices. Our main focus areas for now are pensions, responsible investing and ethics, because we are convinced that especially in these areas we can provide added value.

As this report shows, 2020-2021, despite its challenges, was an excellent year for our society. We managed to put our plans into action and are in a strong position for creating even more impact for our members in the year ahead. We achieved this together, as a society. We are therefore very grateful to our members, volunteers, committee members, sponsors and of course the staff of our first-rate staffed office for their dedication and hard work. We can all of us proudly look back on a great year for our society!

Onderstaand treft u de afzonderlijke jaarrekeningen over het verenigingsjaar 2020-2021 en de balansposities aan van CFA Society VBA Nederlands, Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau en Stichting Register Risk Manager Financial Institutions.

JAARREKENING 2020-2021 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

Het verenigingsjaar 2020-2021 is afgesloten met een positief resultaat van 225.529 euro (ten opzichte van een begroot overschot van 1.243 euro). Dit verschil vloeit voort uit inkomsten die in totaal 108.678 euro hoger waren dan begroot en tevens uitgaven die 115.609 euro lager waren dan begroot.

Er zijn meerdere redenen dat de inkomsten fors hoger en de uitgaven fors lager zijn uitgevallen dan begroot. Zo heeft CoVid-19 ook in dit verenigingsjaar een forse impact op de financiën gehad. Het jaardiner kon niet doorgaan en veel andere bijeenkomsten werden alleen online aangeboden. Ook hielden we rekening met een daling in het ledenaantal als gevolg van CoVid. Deze daling bleef echter uit; ook in deze moeilijke tijd bleven leden de vereniging trouw. Verder is het MiFID II stay compliant program inmiddels de Nederlandse marktstandaard in de institutionele sector en hebben veel werkgevers gekozen om zich bij het programma aan te sluiten. Dit heeft een positieve impact op het resultaat.

De belangrijkste ontwikkelingen met betrekking tot de individuele posten in de resultatenrekening in het verenigingsjaar 2020-2021 zijn de volgende:

De ontvangen contributies zijn 64.331 euro hoger dan begroot door een stabiel ledenaantal, waar een daling van het aantal leden was begroot. Door CoVid-19 was de verwachting dat een aantal leden hun lidmaatschap niet voort kon of wilde zetten. Ook was de verwachting dat de aanwas van nieuwe leden beperkt zou zijn, door onder andere het annuleren van het CFA Level III examen in juni 2020. Deze effecten bleven echter uit. Tegelijkertijd verliep de korting op de contributie voor voormalig VBA-leden. Hierdoor waren de ontvangen contributies hoger dan begroot en tevens hoger dan vorig boekjaar.

Below you will find the separate financial statements for the 2020-2021 financial year, as well as an overview of the balance sheet positions for CFA Society VBA Netherlands, Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau and Stichting Register Risk Manager Financial Institutions.

FINANCIAL STATEMENTS 2020-2021 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

The society ended the 2020-2021 financial year with a positive result of EUR 225,529 (compared with a budgeted surplus of EUR 1,243). The difference is due to total income turning out EUR 108,678 higher than budgeted and the society's costs falling short of the budgeted amount by EUR 115,609.

There are various reasons why income was substantially higher and expenditure considerably lower than budgeted. Covid-19, for one, again had a big impact on our financial position in the past year. The annual dinner had to be postponed and many other events were only offered online. Furthermore, we took into account that membership numbers might drop due to Covid, but this did not happen. Even in these difficult times members remained loyal to our society. Also, the MiFID II stay compliant program has become the market standard for the Dutch institutional sector and many employers have decided to join the program. This has had a positive impact on our result.

The main developments concerning the individual items of the profit and loss account during the society's 2020-2021 financial year are:

At EUR 64,331 the membership fees received were higher than budgeted, as the membership remained stable whereas we had budgeted for a decline. We had expected that due to Covid-19 some members would not wish to or be able to renew their membership. We also believed that the number of new members joining the society would be limited, in part because of the cancellation of the CFA Level III exam in June 2020. But none of this happened. At the same time, the discount on membership fees for former VBA members ended. As a result, the membership fees received were higher than budgeted, as well as higher than in the previous financial year.

Het aantal leden heeft ook impact op de operationele funding vanuit CFA Institute. Ook daar was een lagere funding verwacht door een lager ledenaantal. Ondanks het uitblijven van de daling van het aantal leden, ligt de operationele funding echter gelijk aan hetgeen begroot. Dit komt doordat CFA Institute de regels met betrekking tot operationele funding heeft aangepast, waardoor de funding per lid lager uitkomt. De overige funding vanuit CFA Institute is wel hoger dan verwacht. Dit komt omdat geen project funding was begroot, maar wel 35.000 euro is aangevraagd (en toegekend) voor het opzetten van het MiFID II stay compliant program. Ook valt een groter dan begroot deel van de strategic funding vrij (70.000 euro i.p.v. 50.000 euro). Daarmee is de strategic funding die was aangemerkt voor fusie gerelateerde uitgaven volledig gebruikt. In zijn geheel is de CFA Institute funding 48.176 euro hoger dan begroot.

Het aantal fysieke bijeenkomsten en programma's is in het boekjaar fors lager door CoVid-19, waardoor zowel de kosten als de inkomsten lager uitkomen dan begroot. Hier staat tegenover dat de vereniging veel online bijeenkomsten heeft georganiseerd. Zowel de inkomsten als de uitgaven voor dergelijke bijeenkomsten zijn beperkt. Zo is ook het jaardiner verplaatst naar het verenigingsjaar 2021-2022, maar heeft wel een online appetizer plaatsgevonden waar kosten voor zijn gemaakt. Daarnaast is sprake van een positieve bijdrage aan het resultaat van het MiFID II stay compliant program, hoewel hier niet de volledige kosten aan zijn toegerekend aangezien het bureau daar ook extra uren voor heeft gemaakt. Uiteindelijk resteert een positief resultaat met betrekking tot bijeenkomsten en programma's van 107.192 euro versus een begroot overschot van 13.360 euro.

De kosten van het bureau zijn 52.872 euro lager dan begroot. Dit is toe te schrijven aan de lagere loonkosten doordat de extra medewerker die begroot was voor opleidingen dit boekjaar nog niet is aangenomen. Ook de kantoorkosten zijn lager dan begroot. Dit komt door de verhuizing die in 2020-2021 heeft plaatsgevonden.

De doorbelasting bureau heeft betrekking op de diensten die het verenigingsbureau levert voor de opleidingsactiviteiten van Stichting Morreau. De doorbelasting voor 2020-2021 is 20.575 euro lager dan begroot, maar gelijk aan vorig boekjaar. In de begroting zaten uren opgenomen voor de extra

The number of members also has an impact on the operational funding received from CFA Institute. We had expected this funding to be lower due to a lower membership count. However, even though the number of members did not decline, the operational funding received was as budgeted. This is due to the modification of the rules for operational funding that CFA Institute applies, resulting in lower funding per member. The other funding received from CFA Institute was higher than budgeted, however. This is due to the fact that no project funding had been budgeted, but EUR 35,000 was applied for (and awarded) for setting up the MiFID II stay compliant program. Also, a larger-than-budgeted part of the strategic funding has been released (EUR 70,000 instead of EUR 50,000). This means that all of the strategic funding that had been earmarked for merger-related expenditure has now been used. The total funding received from CFA Institute was EUR 48,176 higher than budgeted.

Due to Covid-19 the number of physical events and programs was significantly reduced during the past financial year. Consequently, both expenditure and income were lower than budgeted. The society did, however, organise a substantial number of online events, but such events entail only modest expenditure and bring in little income. The annual dinner, for instance, has been postponed until the 2021-2022 financial year, but we did organize an online appetizer, which entailed some expenditure. Furthermore, the MiFID II stay compliant program had a positive impact on the result, although the costs have not been fully allocated to this program, as the staffed office also put in extra hours for this program. On balance, events and programmes produced a positive result of EUR 107,192, versus a budgeted surplus of EUR 13,360.

The costs for the staffed office were EUR 52,872 lower than budgeted. This is due to lower wage costs, because the budgeted extra staff member for handling the education activities has not yet been hired. The office expenses were also lower than budgeted. This is due to the relocation of the office in 2020-2021.

The costs of the staffed office that have been charged on concern the services that this office provides with respect to the education activities undertaken by Stichting Morreau. The amount that was charged on for 2020-2021 is EUR 20,575 lower than budgeted, but

medewerker die dit boekjaar zoals gezegd nog niet is aangenomen.

De kosten voor marketing vallen 7.754 euro hoger uit dan begroot. Dit is grotendeels toe te rekenen aan de extra uitgaven voor de branding campaign waar vorig boekjaar reeds funding vanuit CFA Institute was ontvangen.

De uitgaven voor publicaties kwamen 9.376 euro lager uit dan begroot uit door lagere kosten voor het VBA Journaal. Aan de andere kant kwamen de inkomsten uit publicaties en advertenties 5.240 euro lager uit dan verwacht doordat de mogelijkheid tot adverteren beperkt was ten opzichte van hetgeen was beoogd via de nieuwe online omgeving.

De belangrijkste toelichtingen op de balans ultimo boekjaar 2020-2021 zijn de volgende:

Aan het vrij aanwendbare eigen vermogen van de vereniging wordt het positieve resultaat van 225.529 euro toegevoegd. Dit aanzienlijke positieve resultaat is het gevolg van diverse eenmalige effecten, die naar verwachting in de komende jaren niet nogmaals zullen plaatsvinden. Hierdoor stijgt het vrij aanwendbare eigen vermogen van 159.779 primo boekjaar tot 385.309 euro ultimo boekjaar. Daarmee beweegt het eigen vermogen zich in de richting van hetgeen het bestuur als een gezonde reserve beschouwt om ook in tegenvallende jaren de activiteiten voort te zetten.

De post overlopende passiva bestaat uit vooruitontvangen inkomsten met betrekking tot de contributie, sponsorgelden, het MiFID II stay compliant program en het jaardiner dat verplaatst was. De post overlopende activa bestaat voornamelijk uit vooruitbetaalde uitgaven met betrekking tot het jaardiner en de doorbelasting aan Stichting Morreau. Tevens hebben een aantal correctieboekingen plaats moeten vinden ten behoeve van de overlopende activa en passiva die ten laste gaan van het resultaat in dit boekjaar.

Hierdoor valt ook de post diverse lasten wat hoger uit dan gebruikelijk.

is unchanged relative to the previous year. The budgeted amount included hours for the extra staff member, who – as noted earlier – has not yet been hired.

The marketing costs were EUR 7,754 higher than budgeted. This is largely due to the extra expenditure for the branding campaign, for which we already received funding from CFA Institute in the previous financial year.

The expenditure on publications was EUR 9,376 lower than budgeted, as the costs for VBA Journaal were lower. On the other hand, the income from publications and advertising was EUR 5,240 lower than budgeted, because the opportunities for advertising via the new online environment were more limited than anticipated.

The main comments we want to add with respect to the balance sheet as at the end of the 2020-2021 financial year are:

The positive result of EUR 225,529 is added to the society's unrestricted capital and reserves. This substantial positive result is due to various non-recurring effects, that are unlikely to present themselves again in the years ahead. This increases the unrestricted capital and reserves to EUR 385,309 as at the end of the financial year, versus EUR 159,779 at the start of the year. This raises the society's capital and reserves towards the level that the board considers to be a healthy reserve that will allow us to also pursue our activities in less favourable years.

The item accrued liabilities is accounted for by income received in advance with regard to membership fees, sponsorship, the MiFID II stay compliant program and the postponed annual dinner. The item accrued assets mainly consists of prepaid expenditure for the annual dinner and the costs charged on to Stichting Morreau. We have also had to make a number of accounting adjustments because of the accruals, which have been charged to the current financial year's result. As a result, the item other expenses item is also somewhat higher than usual.

JAARREKENING 2020-2021 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

De Stichting Morreau heeft het boekjaar 2020-2021 afgesloten met een negatief resultaat van 56.047 euro (ten opzichte van een begroot verlies van 132.325 euro) als gevolg van 21.689 euro aan hoger dan begrote inkomsten en 54.588 euro aan lager dan begrote kosten.

In dit boekjaar is, in lijn met de begroting, geïnvesteerd in de doorontwikkeling van het RBA programma. Voor de Learn track is in samenwerking met de VU Amsterdam het benodigde lesprogramma opgezet waar aanzienlijke investeringen voor zijn gedaan. Gezien de hoger dan begrote inkomsten (positief verschil van 19.645 euro) voor permanente educatie heeft dit zich ook al deels uitbetaald in een aantal deelnemers voor het RBA programma. De investeringen en lopende kosten van het RBA programma hebben geleid tot uitgaven die ongeveer gelijk zijn aan de begroting. De doorbelasting bureau was 20.575 euro lager dan begroot doordat de extra uren die waren begroot voor de nieuwe medewerker, die nog niet is aangenomen, ook niet zijn doorbelast. De inkomsten op royalties waren ongeveer in lijn met de begroting, maar lager dan voorgaande jaren vanwege andere afspraken met de VU omtrent het RBA programma. Tenslotte, is in goed overleg met de VU besloten om de leerstoel te beëindigen. Door een vrijval van een reservering uit eerdere jaren, is nu een correctie boeking te zien aan de uitgavenkant.

In lijn met het negatieve resultaat van 56.047 euro over het boekjaar 2020-2021 is het eigen vermogen gedaald van 288.412 euro ultimo boekjaar 2019-2020 naar 232.364 euro ultimo boekjaar 2020-2021.

Tevens heeft een correctieboeking plaats moeten vinden ten behoeve van de overlopende passiva die ten gunste komt van het resultaat in dit boekjaar.

FINANCIAL STATEMENTS FOR 2020-2021 FOR STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

Stichting Morreau ended the 2020-2021 financial year with a negative result of EUR 56,047 (versus a budgeted loss of EUR 132,325), owing to EUR 21,689 in higher-than-budgeted income and EUR 54,588 in lower-than-budgeted costs.

As budgeted, Stichting Morreau invested in the further development of the RBA program during the past financial year. For the Learn Track, the required curriculum was developed in conjunction with the VU Amsterdam. This required considerable expenditure. As the income from the continuing education activities was higher than budgeted (by EUR 19,645), this expenditure has already been partly recouped through the increase in the number of participants in the RBA programme. The capital outlay and ongoing costs for the RBA program have resulted in expenditure that is roughly as budgeted. The costs of the staffed office that were charged on were EUR 20,575 lower than budgeted, because the extra hours that had been budgeted for the new staff member were not charged on, because this staff member has not yet been hired. The income on royalties was approximately in line with the budget, but lower than in previous years due to other agreements with the VU regarding the RBA program. Finally, it was decided in close consultation with the VU to terminate the professorship. Due to a release of a reservation from previous years, a correction entry can now be seen on the expenditure side.

Owing to the negative result of EUR 56,047 for the 2020-2021 financial year, the foundation's capital and reserves fell from EUR 288,412 as at the end of the 2019-2020 financial year, to EUR 232,364 at the end of 2020-2021 financial year.

We have also had to make an accounting adjustment for the accrued liabilities, which had a positive impact on the result for the past financial year.

Hierbij verklaren wij dat de balans en de winst- en verliesrekening van CFA Society VBA Netherlands en van de Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau over het boekjaar 2020-2021 door ons werden gecontroleerd en akkoord bevonden.

Amstelveen, oktober 2021



Niels Oostenbrug RBA, voorzitter / *chairman*

We hereby declare that the balance sheet and profit and loss account of CFA Society VBA Netherlands and of Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau for the financial year 2020-2021 have been audited and approved.

Amstelveen, October 2021



Carole Angot CFA



Michiel Plakman CFA

Jaarrekening / Financial statements CFA Society VBA Netherlands

	Realisatie / Actual 2019/2020	Begroting / Budget 2020/2021	Realisatie / Actual 2020/2021
Inkomsten / Revenues			
Contributies / Society dues	€ 164.436	€ 192.787	€ 257.118
CFA Institute Funding	214.981	183.651	231.827
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	76.622	125.500	154.956
Strategische sponsorgelden / Strategic sponsors	110.000	100.000	90.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	45.000	65.575	45.000
Publicaties & Advertenties / Publications & Advertisements	3.213	6.000	760
Diverse baten / Other revenues	1.620	-	2.529
Totaal inkomsten / Total income	€ 615.873	€ 673.513	€ 782.191
Uitgaven / Expenses			
Bureau / Staffed Office	€ 449.712	€ 455.000	€ 402.128
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	64.115	112.140	47.765
Advieskosten / Consultancy fees	6.976	7.500	1.420
Publicaties / Publications	44.732	57.630	48.254
Marketing	21.030	15.000	22.754
Bestuur / Board	7.977	10.000	2.323
Commissies / Committees	8.844	10.000	5.097
Website	5.355	5.000	8.041
Diverse lasten / Other expenses	5.374	-	18.880
Totale uitgaven / Total expenses	€ 614.115	€ 672.270	€ 556.661
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€ 1.758	€ 1.243	€ 225.529

Balans / Balance sheet CFA Society VBA Netherlands

	30/6/2019	30/6/2020	30/6/2021
Activa / Assets			
Banktegoeden / <i>Bank balances</i>	€ 818.558	€ 719.726	999.926
Debiteuren / <i>Debtors</i>	11.138	58.248	53.448
Waarborg / <i>Guarantee</i>	7.088	7.088	-
Overlopende activa / <i>Accrued assets</i>	109.412	122.520	94.473
	€ 946.195	€ 907.583	1.147.846
Passiva / Liabilities			
Crediteuren / <i>Creditors</i>	€ 91.800	€ 37.847	50.337
Belastingen / <i>Taxes</i>	4.296	10.817	-
Overlopende passiva / <i>Accrued liabilities</i>	216.089	223.151	236.212
Vermogen / <i>Equity</i>	156.840	159.779	385.309
VBA bestemmingsreserve / <i>VBA designated reserves</i>	477.170	475.989	475.989
	€ 946.195	€ 907.583	1.147.846

STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

Jaarrekening / Financial statements Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau

Inkomsten / Revenues

	Realisatie / Actual 2019/2020	Begroting / Budget 2020/2021	Realisatie / Actual 2020/2021
Continuing education	€ 46.700	€ 66.250	€ 85.895
Royalties / Royaltees	19.977	10.000	9.023
Diverse baten / Other income	73		3.021
Totaal inkomsten / Total income	€ 66.750	€ 76.250	€ 97.939

Uitgaven / Expenses

Permanente educatie / Continuing education	€ 45.355	€ 125.000	€ 115.806
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	45.000	65.575	45.000
Leerstoel VU / VU professorship	17.058	18.000	-7.536
Diverse lasten / Other expenses	687	-	716
Totale uitgaven / Total expenses	€ 108.100	€ 208.575	€ 153.987
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€ -41.350	€ -132.325	€ -56.047

Balans / Balance sheet Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau

Activa / Assets

	30/6/2019	30/6/2020	30/6/2021
Banktegoeden / Bank balances	€ 348.235	€ 354.676	€ 268.342
Debiteuren / Debtors	2.400	20.477	9.023
Overlopende activa / Accrued assets	42.464	-	-
	€ 393.099	€ 375.153	€ 277.364

Passiva / Liabilities

Crediteuren / Creditors	€ 1.501	€ 67.405	€ 45.000
Overlopende passiva / Accrued liabilities	61.836	19.336	-
Vermogen / Equity	329.762	288.412	232.364
	€ 393.099	€ 375.153	€ 277.364

STICHTING REGISTER RISK MANAGER FINANCIAL INSTITUTIONS

FINANCIEEL VERSLAG 2020/2021 / FINANCIAL STATEMENTS 2020/2021

De Stichting Register Risk Manager Financial Institutions heeft geen baten en lasten noch is er vermogen ingebracht.

The Stichting Register Risk Manager Financial Institutions has no income or expenses nor has capital been contributed.

Jaarrekening / Financial statements Stichting Register RMFI

Opbrengsten / Revenues

	2019/2020	2020/2021	2020/2021
	Realisatie / Actual	Begroting / Budget	Realisatie / Actual
Diverse baten / Other revenues	€ 0	€ 0	€ 0
Totale inkomsten / Total revenues	€ 0	€ 0	€ 0

Uitgaven / Expenses

	Gerealiseerd / Realized	Begroting / Budget	Gerealiseerd / Realized
Diverse lasten / Other expenses	€ 0	€ 0	€ 0
Totale uitgaven / Total expenses	€ 0	€ 0	€ 0
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€ 0	€ 0	€ 0

Balans / Balance sheet Stichting Register RMFI

ACTIVA / ASSETS

	30/6/2019	30/6/2020	30/6/2021
Banktegoeden / Bank balances	€ 0	€ 0	€ 0
	€ 0	€ 0	€ 0


PASSIVA / LIABILITIES

Vermogen / Equity	€ 0	€ 0	€ 0
	€ 0	€ 0	€ 0



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