



CFA Society
Netherlands

vba

JAARVERSLAG / *ANNUAL REPORT*

2019/2020



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>Board report</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* 30/6/2020

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

VERSLAG BESTUUR

Het verenigingsjaar 2019-2020 was een veelbewogen jaar. Ruim twee jaar na de fusie werpt de synergie duidelijk zijn vruchten af. Zo hebben wij succesvol het geaccrediteerde *MiFID II stay compliant program* gelanceerd, de VBA Academy opgezet en het RBA programma ontwikkeld. Zoals bij elke organisatie heeft de coronacrisis ook bij onze vereniging een behoorlijke impact gehad. Live events waren ineens geen optie meer en zodoende hebben we een volledig virtueel aanbod ontwikkeld voor onze leden met onder andere de kracht van onze sterke commissies en ons internationaal netwerk.

Een breed en kwalitatief hoogwaardig programma kunnen blijven bieden aan onze leden is één van onze belangrijkste ambities. Commissieleden, de leden van de programmacommissie en ons verenigingsbureau hebben het afgelopen jaar gezorgd voor meer dan 43 seminars, lunchpresentaties en webinars, zowel in het Nederlands als in het Engels. Dit liep uiteen van kleine, intieme sessies over bijvoorbeeld Performance standaarden tot grote seminars over Asset Liability management en een soft skills webinar serie. Speciaal voor de alumni van onze opleidingen hebben we een workshop networking georganiseerd. Samen met onze commissies hebben we snel handigheid opgebouwd met het organiseren van webinars. Mooi was te zien dat ook daar veel leden aan deelnamen en dat ook discussies middels bijvoorbeeld 'break-out rooms' goed mogelijk zijn.

Een moeilijk maar noodzakelijk besluit was het tot twee keer toe uitstellen van ons Annual Dinner. We zijn blij dat we ons programma inclusief topsprekers uit binnen- en buitenland naar februari 2021 hebben kunnen verplaatsen. Wij zijn ook blij en dankbaar voor het begrip van onze sponsors voor ons besluit tot uitstel. Maar we zijn uiteraard al aan het nadenken over de invulling van het diner als we in februari nog te maken nog te maken hebben met 'social distancing'.

Afgelopen jaar is veel aandacht uitgegaan naar het verwerven van de accreditatie voor ons permanent vakbekwaam programma om te voldoen aan de wettelijke vereisten vanuit MiFID II. Veel van onze leden vallen immers onder deze vakbekwaamheids-wetgeving. Door de accreditatie van ons *MiFID II stay compliant program* kunnen onze leden binnen het lidmaatschap aantoonbaar voldoen aan de normen

BOARD REPORT

2019-2020 was an eventful year for our society. It has now been over two years since the merger was completed and the synergies are clearly visible. For instance, we have successfully launched the accredited *MiFID II stay compliant program*, set up the VBA Academy and developed the RBA program. Like every other organisation, CFA Society VBA Netherlands has been strongly impacted by the coronacrisis. Live events were suddenly no longer an option and we therefore developed an entirely virtual offering for our members, drawing on the strength of our committees and our international network.

One of our main ambitions is to continue to be able to offer a varied and high-quality program to our members. During the past year, committee members, the members of the programme committee and the staffed office organized over 43 seminars, lunchtime presentations and webinars, both in Dutch and in English. These events ranged from small, intimate sessions on, for instance, performance standards, to large seminars on asset liability management and a series of webinars on soft skills. We organised a networking workshop especially for the alumni of our study programs. Together with our committees we quickly developed some skill in organising webinars. It was good to see that many of our members participated and that it is quite do-able to hold discussions by means of, for instance, so-called break-out rooms.

Postponing our annual dinner twice was a tough but necessary decision. We are pleased that we have been able to move our program, including some top speakers from the Netherlands as well as abroad, to February 2021. We also very much appreciate the understanding of our sponsors for our decision to postpone. But we are of course already thinking about how we should organise this dinner if by next February we are still having to 'socially distance'.

During the past year a great deal of effort went into obtaining accreditation for our ongoing competence program in order to comply with the regulatory requirements under MiFID II, as many of our members are subject to these regulatory requirements regarding competence. Because our *MiFID II stay compliant program* is now accredited, our members through their membership now have a means of demonstrably complying with the standards that been defined for the

die gesteld worden aan de Nederlandse beleggings-industrie. Inmiddels neemt een kwart van onze leden deel aan het programma. Ook vanuit werkgevers is veel interesse getoond in ons MiFID programma en wordt het gezien als een kwalitatief goede, effectieve en gebruiksvriendelijke manier om te voldoen aan de wetgeving. Momenteel telt ons programma meer dan 900 deelnemers.

Daarnaast is met het opzetten van de VBA Academy een grote stap gezet in het verbreden en vernieuwen van ons educatie aanbod. Het vernieuwde RBA programma valt hieronder. Dit hoogwaardige programma is modulair opgezet waardoor het een grotere doelgroep kan bereiken. Een programma dat past in een breder aanbod aan opleidingen en voor de beleggingsprofessionals relevante kennis aanbiedt.

In het afgelopen jaar zijn de contacten met onze zusterverenigingen binnen CFA verband verder verstevigd. Waar mogelijk hebben we kennis en content uitgewisseld. Zo hebben we onze leden toegang kunnen geven tot webinars van CFA UK en CFA NY. Sinds maart bieden we in Nederland ook het door CFA UK ontwikkelde certificaat voor ESG-beleggen aan. De eerste mensen hebben inmiddels dit examen met succes afgelegd. Dit is ook een mooi voorbeeld van de voordelen van ons internationale netwerk.

CFA Institute zelf heeft uiteraard ook de nodige last van de corona-ontwikkelingen. Zo hebben de juni CFA examens wereldwijd geen doorgang kunnen vinden. Voor komende december is doorgang in Nederland van de examens ook nog onzeker. We leven mee met alle kandidaten die momenteel in onzekerheid zitten over hun examen na al de studietijd die ze hier al in hebben zitten. CFA Institute maakt versneld de overstap van 'papierexamens' naar computer-based testing waardoor vanaf februari de examens naar verwachting weer gewoon door kunnen gaan.

Tenslotte hebben we een grote stap gemaakt met het digitaal beschikbaar stellen van het VBA Journaal. Alle artikelen van het tijdschrift sinds de eeuwwisseling zijn ook online beschikbaar gesteld. Zo hebben we onze positie als vakinhoudelijk kenniscentrum verstevigd.

In het verenigingsjaar 2020-2021 zullen we ons nog midden in de coronacrisis bevinden. Het als vereniging verbonden blijven met elkaar is daarbij cruciaal, zeker

Dutch investment sector. A quarter of our members have already enrolled in this program. Employers have also shown a great deal of interest in our MiFID program, which is considered a high-quality, effective and user-friendly way of meeting the regulatory requirements. Our program currently has over 900 participants.

Furthermore, the creation of our VBA Academy has significantly broadened and updated our education offering. This includes the updated RBA program. This high-quality program is modular and should therefore appeal to a larger target group. The program fits within a wider range of courses and offers relevant knowledge for investment professionals.

During the past year we strengthened our contacts with our sister societies within CFA. Where possible, we exchanged knowledge and content. For instance, our members now have access to webinars organised by CFA UK and CFA NY. Since March, our members in the Netherlands can also apply for the certificate in ESG investing that was developed by CFA UK. The first candidates have already passed the required exam. This is another fine example of the advantages of our international network.

CFA Institute itself has of course also felt the impact of Covid-19. For instance, the CFA exams set for June had to be cancelled worldwide. And it is also uncertain whether in the Netherlands the exams scheduled for December can go ahead. We sympathize with all the candidates who are currently facing this uncertainty about their exams after all the time they have already spent studying for them. CFA Institute is accelerating the changeover from 'paper exams' to computer-based testing, which means that from February onwards all exams are expected to go ahead as planned.

Finally, we have taken a big step forwards by making VBA Journaal available in digital form. All the articles that have been published in the journal since the change of the century are now also available online. This has strengthened our position as a professional knowledge centre.

During the 2020-2021 financial year, the coronacrisis will continue to have a big impact. It is crucial that we remain connected as society, especially when there are no or only very limited opportunities for meeting each

wanneer elkaar fysiek ontmoeten niet of nauwelijks mogelijk is. Daarom zullen we verder inzetten op mogelijkheden om contacten te versterken en te blijven leren van elkaar. Zo gaan we het mentorschap nieuw leven inblazen en gaan we mogelijkheden van 'online verbinden en socializen' verder benutten.

We staan er als vereniging sterk voor en we zijn bewezen wendbaar in ons aanbod. Wij zijn blij met de continue steun van al onze leden, vrijwilligers, sponsors en CFA Institute. We gaan er met elkaar voor!

other in person. We will therefore continue to focus on opportunities for strengthening contacts and for continuing to learn from each other. We will, for instance, rekindle the mentorship program and further leverage opportunities for connecting and socializing online.

Our society is in a strong position and we have proved that our offering is flexible and responsive. We are very grateful for the continued support of all our members, volunteers, sponsors and CFA Institute. Let's go for it, all of us together!

Onderstaand treft u de afzonderlijke jaarrekeningen over het verenigingsjaar 2019-2020 en de balansposities aan van CFA Society VBA Nederlands, Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau en Stichting Register Risk Manager Financial Institutions.

JAARREKENING 2019-2020 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

Het verenigingsjaar 2019-2020 is afgesloten met een positief resultaat van 1.758 euro (ten opzichte van een begroot overschot van 2.200 euro). Dit verschil vloeit voort uit inkomsten die in totaal 179.827 euro lager uitvielen dan begroot en tevens uitgaven die met 179.385 euro lager uitvielen dan begroot.

De reden dat zowel de inkomsten als de uitgaven fors lager zijn uitgevallen dan begroot, is de projectfinanciering vanuit CFA Institute. Financiering voor projecten werd tot vorig jaar in de begroting van de vereniging opgenomen, maar wordt alleen aangevraagd als het ook nodig is. In 2019-2020 is maar zeer beperkt projectfinanciering aangevraagd, aangezien de focus van de vereniging op andere prioriteiten lag. Voor de projecten die waren begroot, maar waar geen of beperkte financiering voor is aangevraagd, zijn ook geen of beperkte uitgaven gedaan, waardoor zowel de inkomsten als uitgaven lager uitvallen. Voor 2020-2021 is geen projectfinanciering opgenomen in de begroting.

De belangrijkste ontwikkelingen met betrekking tot de individuele posten in de resultatenrekening in het verenigingsjaar 2019-2020 zijn de volgende:

De ontvangen contributies zijn 7.211 euro hoger dan begroot door een licht hoger ledenaantal. Dit heeft ook invloed op de ontvangen operationele funding van CFA Institute. Daarnaast hebben we sinds vorig jaar een tweede financieel centrum, volgens de definities van CFA Institute, waar een additionele funding tegenover staat. Hierdoor val de operationele funding van CFA Insitute hoger uit dan begroot. Daar staat tegenover dat er maar beperkte projectfinanciering is ontvangen over het boekjaar. Ook is, conform de sluitende meerjarenbegroting, een bedrag van 55.000 euro vrijgevallen ten laste van de balansvoorziening die bestaat uit de meerjarige strategische funding door CFA Institute. Deze is door

Below you will find the separate financial statements for the 2019-2020 financial year and the balance sheet positions for CFA Society VBA Netherlands, Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau and Stichting Register Risk Manager Financial Institutions.

FINANCIAL STATEMENTS 2019-2020 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

The society ended the 2019-2020 financial year with a positive result of EUR 1,758 (compared with a budgeted surplus of EUR 2,200). The difference is due to total income turning out EUR 179,827 lower than budgeted and the society's costs also falling short of the budgeted amount, by EUR 179,385.

The fact that both income and expenditure turned out significantly lower than budgeted is attributable to the project funding received from CFA Institute. Until last year, funding for projects was included in the society's budget, but such funding is only applied for when it is needed. In 2019-2020 only a very limited amount of project funding was applied for, as the society was focusing on other priorities. For the projects that had been budgeted for, but for which no or only limited funding had been requested, no or only limited expenditure was incurred. As a result, both income and expenditure were lower. For 2020-2021 no project funding has been included in the budget.

The main developments concerning the individual items of the profit and loss account during the society's 2019-2020 financial year are:

The membership fees received were EUR 7,211 higher than budgeted, as the number of members was slightly higher than anticipated. This also had an impact on the operational funding received from CFA Institute. In addition, since last year we have a second financial centre, as defined by CFA Institute, which has entitled us to additional funding. Consequently, the operational funding received from CFA Institute was higher than budgeted. On the other hand, we received only limited project funding during the financial year. Also, in accordance with the balanced multi-year budget, an amount of EUR 55,000, representing multi-year strategic funding by CFA Institute, was released from the balance sheet provision. However, due to the lower loss for this financial year, the amount

het lagere verlies dit boekjaar echter minder dan de 100.000 euro die was begroot. Hierdoor is de totale funding vanuit CFA Institute 144.579 euro lager dan begroot.

Het aantal fysieke bijeenkomsten en programma's is in de tweede helft van het boekjaar fors afgenomen 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 echter beperkt. Verder is het jaardiner verplaatst naar het verenigingsjaar 2020-2021 waarvoor we annuleringskosten in rekening hebben gekregen. Dit heeft als gevolg dat sprake is van een verlies op de bijeenkomsten, wat ook begroot was. Dit verlies wordt gecompenseerd door 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 12.507 euro versus een begroot tekort van 25.170 euro.

De geboekte inkomsten uit strategische sponsoring blijven voor een bedrag van 20.000 euro achter bij de begroting. Door CoVid-19 is besloten om het aantrekken van een extra sponsor in 2019-2020 uit te stellen tot een beter beeld is over de toegevoegde waarde die in deze situatie kan worden geboden aan een sponsor.

De kosten van het bureau laten een overschrijding van het budget zien van in totaal 29.712 euro, die voornamelijk toe te schrijven zijn aan de loonkosten door de extra uren die zijn gemaakt voor het opzetten van het MiFID II Stay Compliant Program en de VBA Academy binnen Stichting Morreau. De kantoorkosten zijn licht hoger dan begroot, maar daar wordt door de verhuizing voor 2020-2021 een verlaging verwacht.

De doorbelasting bureau heeft betrekking op de diensten die het verenigingsbureau levert voor de opleidingsactiviteiten van Stichting Morreau. De doorbelasting voor 2019-2020 is 11.925 euro hoger dan begroot voor de uren die door het bureau zijn besteed aan het opzetten van het RBA programma.

that was released was lower than the budgeted amount of EUR 100,000. Consequently, the total funding received from CFA Institute was EUR 144,579 lower than budgeted.

The number of physical events and programs was significantly reduced in the second half of the financial year, due to COVID-19. As a result, expenditure and income were both lower than budgeted. The society, however, organised a substantial number of online events, but such events entail only modest expenditure and income. Furthermore, the annual dinner was postponed until the 2020-2021 financial year, which meant that we were charged cancellation costs. As a result, we have made a loss on events, which had also been budgeted. This loss is offset by the MiFID II Stay Compliant Program, 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 programs have produced a positive result of EUR 12,507, versus a budgeted deficit of EUR 25,170.

The recognised income from strategic sponsoring is EUR 20,000 lower than budgeted. In view of COVID-19 it was decided to postpone the planned recruitment of an additional sponsor in 2019-2020 until we have a better understanding of the added value that a sponsor can offer in times like these.

The costs of the staffed office were EUR 29,712 higher than budgeted, which is largely attributable to the wage costs incurred due to the overtime worked in order to set up the MiFID II Stay Compliant Program and the VBA Academy under the umbrella of Stichting Morreau. The office costs were slightly higher than budgeted, but are expected to decline in 2020-2021 following the move.

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. In 2019-2020 the costs that were charged on were EUR 11,925 higher than budgeted. These costs were related to the hours that the office spent on setting up the RBA program.

De totale advieskosten vallen 63.024 euro lager uit dan begroot. Dit is grotendeels toe te rekenen aan het feit dat de uitgaven voor aanpassingen op gebied van permanente educatie fors lager waren doordat hier maar beperkt externe ondersteuning voor is aangetrokken. Dit zou gefinancierd worden met projectfinanciering, maar deze is ook niet aangevraagd.

De uitgaven voor publicaties kwamen 11.768 euro lager uit dan begroot door lagere kosten voor het VBA Journaal. Aan de andere kant kwamen de inkomsten uit publicaties en advertenties 17.797 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 2019-2020 zijn de volgende:

Aan het vrij aanwendbare eigen vermogen van de vereniging wordt allereerst het positieve resultaat van 1.758 euro toegevoegd. Daarnaast is door de vereniging een uitgave (1.181 euro) gedaan die ten laste komt van de VBA reserves en niet ten laste van het eigen vermogen van de vereniging. Hierdoor stijgt het vrij aanwendbare eigen vermogen van 156.840 primo boekjaar tot 159.779 euro ultimo boekjaar. Daarmee beweegt het eigen vermogen zich weer in de richting van het niveau op fusiedatum (163.549 euro).

De post overlopende activa bestaat voor het overgrote deel uit nog te ontvangen funding van CFA Institute voor CFA programma's in Nederland en de resterende voorziening ter grootte van 70.000 euro als onderdeel van de meerjarige strategische funding van CFA Institute ter grootte van 500.000 euro.

The consultancy fees were EUR 63,024 lower than budgeted. This is largely attributable to the fact that the expenditure for adjustments in the field of continuing education was considerably lower, as only limited external support was used. This was to have been financed with project funding, but this funding was also not applied for.

The expenditure on publications was EUR 11,768 lower than budgeted, as the costs for VBA Journaal were lower. On the other hand, the income from publications and advertising was EUR 17,797 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 2019-2020 financial year are:

First of all, the positive result of EUR 1,758 is added to the society's unrestricted capital and reserves. In addition, the society spent an amount of EUR 1,181 that is charged to the VBA reserves and not to the society's capital and reserves. This increases the unrestricted capital and reserves from EUR 156,840 as at the start of the financial year to EUR 159,779 as at the end of the financial year. The society's capital and reserves are therefore moving back towards their pre-merger level of EUR 163,549.

The item prepayments and accrued income mainly consists of funding still to be received from CFA Institute for the CFA programs in the Netherlands and the remaining provision of EUR 70,000 that is part of the multi-year strategic funding of EUR 500,00 provided by CFA Institute.

JAARREKENING 2019-2020 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

De Stichting Morreau heeft het boekjaar 2019-2020 afgesloten met een negatief resultaat van 41.350 euro (ten opzichte van een begroot verlies van 130.670 euro) als gevolg van 23.250 euro aan lager dan begrote inkomsten die meer dan gecompenseerd worden door 112.570 euro aan lager dan begrote kosten.

Het grootste verschil met de begroting is dat de geplande investeringen (van 100.000 euro) in de doorontwikkeling van het RBA programma voor het overgrote deel een jaar vooruit zijn geschoven waardoor deze kosten minder op het resultaat drukken dan eerder voorzien. Verder zijn er minder permanente educatie (PE) modules aangeboden en heeft dit geleid tot lagere uitgaven ten opzichte van de begroting. Samen heeft dit geleid tot 124.645 euro lagere uitgaven voor PE dan begroot. Hier staat tegelijkertijd een inkomstenderving van 23.300 euro op PE gebied tegenover. Ook was de doorbelasting bureau 11.925 euro hoger dan begroot door de extra uren die zijn besteed aan de opzet van het nieuwe RBA programma.

In lijn met het negatieve resultaat van 41.350 euro over het boekjaar 2019-2020 is het eigen vermogen gedaald van 329.762 euro ultimo boekjaar 2018-2019 naar 288.412 euro ultimo boekjaar 2019-2020.

FINANCIAL STATEMENTS FOR 2019-2020 FOR STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

Stichting Morreau ended the 2019-2020 financial year with a negative result of EUR 41,350 (versus a budgeted loss of EUR 130,670), because the income deficit of EUR 23,250 versus the budget was amply offset by EUR 112,570 lower than budgeted costs.

The divergence from the budget is mainly due to the fact that most of the proposed investments (totalling EUR 100,000) in the optimisation of the RBA program have been deferred by a year, so these costs have had a smaller impact on the result than previously anticipated. Furthermore, fewer continuing education (CE) modules were offered and this has led to lower expenditure relative to the budget. All in all, this has resulted in EUR 124,645 less expenditure on CE than budgeted. On the other hand, income from CE activities has consequently been EUR 23,300 lower. Also, the costs charged by the staffed office were EUR 11,925 higher than budgeted, due to the extra hours spent on setting up the new RBA program.

Owing to the negative result of EUR 41,350 for the 2019-2020 financial year, the foundation's capital and reserves fell from EUR 329,762 as at the end of the 2018-2019 financial year, to EUR 288,412 at the end of 2019-2020 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 2019-2020 door ons werden gecontroleerd en akkoord bevonden.

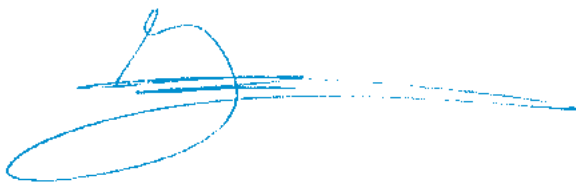
Amstelveen, oktober 2020

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 2019-2020 have been audited and approved.

Amstelveen, October 2020



Niels Oostenbrug RBA, voorzitter / *chairman*



Joris Kuppens RBA



Michiel Plakman CFA

Jaarrekening / Financial statements CFA Society VBA Netherlands

	Realisatie / Actual 2018/2019	Begroting / Budget 2019/2020	Realisatie / Actual 2019/2020
Inkomsten / Revenues			
Contributies / Society dues	€ 185.938	€ 157.225	€ 164.436
CFA Institute Funding	374.846	359.560	214.981
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	119.975	94.830	76.622
Strategische sponsorgelden / Strategic sponsors	68.334	130.000	110.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	31.500	33.075	45.000
Publicaties & Advertenties / Publications & Advertisements	4.890	21.010	3.213
Diverse baten / other revenues	10.299	-	1.620
Totaal inkomsten / Total income	€ 795.783	€ 795.700	€ 615.873
Uitgaven / Expenses			
Bureau / Staffed Office	€ 428.888	€ 420.000	€ 449.712
Doorbelasting permanente educatie / Allocation Continuing Education	17.850	-	-
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programmes	114.699	120.000	64.115
Advieskosten / Consultancy fees	28.199	70.000	6.976
Publicaties / Publications	68.264	56.500	44.732
Marketing	77.696	102.000	21.030
Bestuur / Board	10.007	10.000	7.977
Commissies / Committees	3.882	10.000	8.844
Website	5.192	5.000	5.355
EFFAS/ACIIA	8.250	-	-
Diverse lasten / Other expenses	5.703	-	5.374
Totale uitgaven / Total expenses	€ 768.630	€ 793.500	€ 614.115
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€ 27.153	€ 2.200	€ 1.758

Balans / Balance sheet CFA Society VBA Netherlands

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

STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

Jaarrekening / Financial statements Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau

	Realisatie / Actual 2018/2019	Begroting / Budget 2019/2020	Realisatie / Actual 2019/2020
Inkomsten / Revenues			
Continuing education	€ 53.805	€ 70.000	€ 46.700
Royalties / Royalties	24.614	20.000	19.977
Doorbelasting permanente educatie / Allocation Continuing Education	17.850	-	-
Diverse baten / Other income	2.954	-	73
Totaal inkomsten / Total income	€ 99.223	€ 90.000	€ 66.750
Uitgaven / Expenses			
Permanente educatie / Continuing education	€ 60.209	€ 170.000	€ 45.355
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	31.500	33.075	45.000
Leerstoel VU	17.707	17.595	17.058
Diverse lasten / Other expenses	581	-	687
Totale uitgaven / Total expenses	€ 109.997	€ 220.670	€ 108.100
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€ -10.774	€ -130.670	€ -41.350

Balans / Balance sheet Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau

	30/6/2019	30/6/2020
Activa / Assets		
Banktegoeden / Bank balances	€ 348.235	€ 354.676
Debiteuren / Debtors	2.400	20.477
Overlopende activa / Accrued assets	42.464	-
	€ 393.099	€ 375.153
Passiva / Liabilities		
Crediteuren / Creditors	€ 1.501	€ 67.405
Overlopende passiva / Accrued liabilities	61.836	19.336
Vermogen / Equity	329.762	288.412
	€ 393.099	€ 375.153

STICHTING REGISTER RISK MANAGER FINANCIAL INSTITUTIONS

FINANCIEEL VERSLAG 2019/2020 / FINANCIAL STATEMENTS 2019/2020

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

	2018/2019	2019/2020	2019/2020
Opbrengsten / <i>Revenues</i>	Gerealiseerd / <i>Realized</i>	Begroting / <i>Budget</i>	Gerealiseerd / <i>Realized</i>
Diverse baten / <i>Other revenues</i>	€ 0	€ 0	€ 0
Totale inkomsten / <i>Total revenues</i>	€ 0	€ 0	€ 0
Uitgaven / <i>Expenses</i>	Gerealiseerd / <i>Realized</i>	Begroting / <i>Budget</i>	Gerealiseerd / <i>Realized</i>
Diverse lasten / <i>Other expenses</i>	€ 0	€ 0	€ 0
Totale uitgaven / <i>Total expenses</i>	€ 0	€ 0	€ 0
Overschot/tekort / <i>Surplus/deficit</i>	€ 0	€ 0	€ 0


Balans / Balance sheet Stichting Register RMFI

ACTIVA / <i>ASSETS</i>	30/6/2018	30/6/2019	30/6/2020
Banktegoeden / <i>Bank balances</i>	€ 0	€ 0	€ 0
	€ 0	€ 0	€ 0
PASSIVA / <i>LIABILITIES</i>			
Vermogen / <i>Equity</i>	€ 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