



CFA Society
Netherlands

vba

BEGROTING / *BUDGET*

2020-2021



De recente ontwikkelingen als gevolg van CoVid-19 hebben wereldwijd een aanzienlijke impact op het dagelijks leven, en zodoende ook op onze leden en de vereniging. Zo werken leden en ook medewerkers van het bureau vanuit huis, is het CFA examen in juni 2020 afgelast en moeten evenementen kleinschalig en met gepaste afstand georganiseerd worden. Deze ontwikkelingen hebben ook aanzienlijke impact op de verwachtingen en begroting voor volgend verenigingsjaar. Wij lichten hier de belangrijkste veranderingen in de begroting toe ten opzichte van de begroting voor 2019-2020. Geraamde inkomsten en uitgaven zijn in evenwicht (sluitende begroting).

TOELICHTING BEGROTING 2020-2021 CFASOCIETY VBA NETHERLANDS

- De verwachte ledencontributie is hoger vastgesteld dan vorig verenigingsjaar. De korting op de contributie, die voormalig VBA leden gedurende twee jaar ontvingen ter kennismaking met CFA Institute, is met ingang van komend verenigingsjaar komen te vervallen. Daarmee komt de geraamde ledencontributie hoger uit. De toename in ledencontributie wordt echter beperkt doordat we rekening houden met een mogelijk lager ledenaantal. Dit komt door een beperkte nieuwe instroom als gevolg van het annuleren van het CFA level III examen in juni 2020 en een mogelijk lager dan gebruikelijke retentiegraad van bestaande leden als gevolg van de onzekerheid rondom CoVid-19 en de maatregelen van overheden op de werkgelegenheid (ook in de financiële sector). Wel worden nieuwe leden verwacht als gevolg van het *MiFID II stay compliant program* dat in 2020 is uitgerold door de vereniging.
- CFA Institute ondersteunt de lokale verenigingen financieel op verschillende manieren. Wij ontvangen jaarlijks aan zogenaamde operationele funding een vaste vergoeding (60.000 USD), een vergoeding per lid (35 USD), een vergoeding per CFA kandidaat (10 USD) en een vergoeding voor deelname aan de CFA Institute Research Challenge (circa 8.000 USD). Daarnaast kan financiering aangevraagd worden voor grotere, strategisch belangrijke projecten (project funding). Per de fusiedatum van 1 januari 2018 hebben we daarnaast nog 400.000 EUR ontvangen ter dekking van de eenmalige kosten in de eerste jaren van integratie als

The recent developments related to COVID-19 are having a considerable impact on daily life worldwide and therefore also for the members and the society. For instance, members as well as the employees of the staffed office are working from home, the CFA exam that was scheduled for June 2020 has been cancelled and events need to be organised on a small scale and allowing for social distance to be observed. These developments also have a significant impact on the outlook and budget for the society's upcoming financial year. In this document we will provide further information about the main changes in the budget relative to the 2019-2020 budget. Projected income and expenditure is balanced (balanced budget).

BUDGET 2020-2021 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

- Membership fees are expected to be higher than during the society's past financial year. As from the upcoming financial year, former VBA members will no longer receive the discount on their membership fee that they were given for a period of two years by way of introduction to CFA Institute. The society therefore expects higher income from membership fees. However, the increase in membership fees will be limited by a potential decline of the number of members. This decline will be due to a limited inflow owing to the cancellation of the CFA level III exam in June 2020 and possibly a lower-than-usual retention rate for existing members due to the unpredictable impact of COVID-19 and government measures on employment (also in the financial sector). We do expect new members to join as a result of the *MiFID II stay compliant program* that is being rolled out by the society in 2020.
- CFA Institute provides financial support to the local societies in various ways. Each year, we receive a fixed amount in so-called operational funding (USD 60,000), a contribution per member (USD 35), a contribution per candidate (USD 10) and a contribution for participation in the CFA Institute Research Challenge (around USD 8,000). In addition, our society can apply for funding for larger, strategically important projects (project funding). As per the merger date of 1 January 2018, we also received EUR 400,000 to cover the non-recurrent costs that we would incur in the first few years of the integration (so-called strategic

zogenaamde strategische funding. Hiervan verwachten we de laatste 50.000 EUR aan te wenden voor het verenigingsjaar 2020-2021.

- De financiering die we in 2020-2021 naar verwachting vanuit CFA Institute ontvangen is fors lager dan hetgeen voor 2019-2020 was begroot en wel om twee redenen: (1) in de begroting is, in tegenstelling tot de begroting voor verenigingsjaar 2019-2020, geen rekening gehouden met project funding aangezien CFA Institute heeft aangegeven dat goedkeuring als gevolg van de financiële impact van CoVid-19 onzeker is (2) er is een lager bedrag aan zogenaamde strategische funding beschikbaar is voor 2020-2021 in vergelijking met 2019-2020, namelijk 50.000 EUR. In 2017-2018 hebben we hiervan 100.000 EUR als inkomsten geboekt over de tweede helft van het jaar. In de begroting van 2018-2019 is 175.000 EUR vrijval meegenomen en in de begroting van 2019-2020 is 100.000 EUR vrijval meegenomen. Hierdoor zou voor 2020-2021 nog maar 25.000 EUR beschikbaar zijn, maar naar verwachting is voor 2019-2020 25.000 EUR minder vrijval nodig, waardoor nog 50.000 EUR resteert voor 2020-2021. Aan de andere kant verwachten we wel een hogere operationele funding, ondanks het mogelijk lagere ledenaantal, als gevolg van een tweede financial center in Nederland volgens de voorwaarden van CFA Institute waar een funding van 30.000 USD tegenover staat. Dit tweede financial center was in de begroting 2019-2020 nog niet mee genomen.
- Verder zijn de inkomsten uit bijeenkomsten en programma's hoger ingeschat dan vorig jaar als gevolg van het opzetten van het *MiFID II stay compliant program*, waar reeds meerdere werkgevers in Nederland op hebben ingeschreven. Hier staan echter tevens uitgaven tegenover in de vorm van een extra medewerker op het bureau met portefeuille educatie, kosten voor het platform en voor de ontwikkeling van lesmateriaal. Derhalve dat de uitgaven voor het bureau en voor bijeenkomsten en programma's op dit vlak ook toenemen. Een deel zal echter worden doorbelast aan Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau, aangezien de werkzaamheden van de extra medewerker ook betrekking zullen hebben op de VBA Academy. Dit komt in de begroting terug in een hogere doorbelasting bureau.
- In 2020-2021 zal het verenigingsbureau verhuizen naar een andere locatie. In de begroting is hiervoor

funding). We expect to use up the EUR 50,000 that still remains of this amount during the 2020-2021 financial year.

- The funding that we expect to receive from CFA Institute in 2020-2021 is considerably lower than the amount we had budgeted for 2019-2020. This is due to two factors. (1) Contrary to the budget for the 2019-2020 financial year, the budget for the year ahead does not include any project funding, as CFA Institute has indicated that approval is uncertain due to the financial impact of COVID-19 and (2) for 2020-2021 a lower amount in so-called strategic funding is available than for 2019-2020, i.e. EUR 50,000. In 2017-2018 we accounted for EUR 100,000 of the strategic funding as income in the second half of the year. The 2018-2019 budget included a released amount of EUR 175,000 and the budget for 2019-2020 included an amount of EUR 100,000. This means that for 2020-2021 only EUR 25,000 would be available, but we expect to need EUR 25,000 less for 2019-2020, which implies that we will have EUR 50,000 left over for 2020-2021. On the other hand, we do expect to receive more operational funding, despite a potential decline of our membership base, due to the establishment of a second financial centre in the Netherlands according to the conditions of CFA Institute, for which CFA Institute will provide USD 30,000 in funding. This second financial centre had not been included in the 2019-2020 budget.
- Furthermore, we have budgeted more income from events and programs than last year, in view of the development of the *MiFID II stay compliant program*, for which several employers in the Netherlands have already applied. This does, however, also entail higher expenditure: for an extra staff member charged with the education portfolio at the staffed office, for the costs of the platform and for developing teaching materials. This explains why the expenses for the staffed office and for events and programmes also increase in this area. Part of these expenses will however be passed on to Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau, because the work carried out by the extra staff member will also concern VBA Academy. In the budget this is reflected in an increase in the costs of the staffed office that are charged on.

enige besparing op huur mee genomen, vanaf 2021-2022 zal de besparing volledig gerealiseerd kunnen worden.

- Met betrekking tot strategische sponsorgelden is gekozen om de inkomsten naar beneden bij te stellen en uit te gaan van vijf sponsors in plaats van zes, zoals voor vorig verenigingsjaar was begroot. Met de ontwikkelingen omtrent CoVid-19 willen we focussen op de bestaande strategische sponsors.
- Tot slot zijn bij de uitgaven de posten voor bijeenkomsten en programma's, advieskosten en marketing lager ingeschat dan vorig jaar. Voor advieskosten en marketing komt dit omdat deze voor vorig verenigingsjaar hoog waren ingeschat door het optuigen van het *MiFID II stay compliant program* en hier ook project funding voor was aangevraagd. De uitgaven voor bijeenkomsten en programma's zijn naar beneden bijgesteld, ondanks de extra kosten voor het *MiFID II stay compliant program*, omdat hier in de huidige situatie meer gebruik van virtuele evenementen gemaakt zal worden, met navenant lagere kosten.
-

- In 2020-2021 the society's office will move to a new location. Consequently, we have accounted for a small rent reduction in the budget. The rent reduction will be realised fully from 2021-2022 onwards.
- With regard to strategic sponsoring, we have opted to budget a lower amount of income and to assume we will have five sponsors instead of six, as budgeted for the previous financial year. In view of the developments surrounding COVID-9 we wish to focus on the existing strategic sponsors.
- Finally, we have budgeted lower expenses for events and programs, consultancy costs and marketing than for last year. With regard to consultancy and marketing costs this is due to the fact that for the previous financial year we had budgeted these costs at a high level, in view of the development of the *MiFID II stay compliant program*, whilst project funding for this program had also been applied for. The expenditure for events and programs has been adjusted downwards, despite the extra costs for the *MiFID II stay compliant program*, because given the current situation we will resort more to virtual events, which will entail lower costs.

TOELICHTING BEGROTING 2020-2021 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

- In september 2020 zal de eerste VBA module als onderdeel van het vernieuwde RBA programma van start gaan. Naar verwachting zullen in 2020-2021 5 modules worden aangeboden. De inkomsten voor deze modules zijn prudent begroot. In 2020-2021 verwachten we geen PE modules aan te bieden, ander dan een die is doorgeschoven van boekjaar 2019-2020. Dit resulteert in zowel lager begrote inkomsten als uitgaven.
- In 2019-2020 is er vanwege de doorontwikkeling van het RBA programma geen nieuwe lichting aan studenten gestart. Dit zorgt voor lagere royalties. Vanwege andere financiële afspraken over het RBA programma zullen royalties uiteindelijk uit de begroting lopen.
- De doorbelasting van de vereniging aan de stichting stijgt door de toename van opleidingsactiviteiten die ten behoeve van de stichting worden verricht.
- Investerings in de doorontwikkelingen van het RBA programma zijn enigszins vertraagd, waardoor een grotere investering in 2020-2021 zal plaatsvinden die eerder voor 2019-2020 was begroot. Dit heeft een grote invloed op het begrote resultaat onder aan de streep.

NOTES TO THE BUDGET FOR 2020-2021 OF STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

- In September 2020 the first VBA module of the upgraded RBA program will commence. We expect to offer five modules in 2020-2021. The income from this module has been budgeted conservatively. In 2020-2021 we do not expect to offer any CE modules, other than the one that was deferred from the 2019-2020 financial year. This will result in lower budgeted income as well as lower budgeted expenses.
- In 2019-2020 no new class of students embarked on the program, as the RBA program was being optimized. This results in lower royalties. Because the financial arrangements regarding the RBA program have changed, royalties will ultimately disappear from the budget.
- The expenses that the society changes on to Stichting Morreau will increase, due to the increase in education activities that are carried out for Stichting Morreau.
- The investments in the optimization to the RBA program have been delayed slightly, as a result of which the amount invested in 2020-2021 will be higher than the amount previously budgeted for 2019-2020. This has a considerable impact on the bottom-line result.

BEGROTING 2020-2021 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS / BUDGET 2020-2021 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

	Begroting / Budget		Begroting / Budget	
	2019-2020		2020-2021	
Inkomsten / Revenues				
Contributies / Society dues	€	157.225	€	192.787
CFA Institute Funding		359.560		183.651
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs		94.830		125.500
Strategische sponsorgelden / Strategic sponsors		130.000		100.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office		33.075		65.575
Publicaties & Advertenties / Publications & Advertisements		21.010		6.000
Totaal inkomsten / Totale income	€	795.700	€	673.513
Uitgaven / Expenses				
Bureau / Staffed Office	€	420.000	€	455.000
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programma's		120.000		112.140
Advieskosten / Consultancy fees		70.000		7.500
Publicaties / Publications		56.500		57.630
Marketing		102.000		15.000
Bestuur / Board		10.000		10.000
Commissies / Committees		10.000		10.000
Website		5.000		5.000
Totale uitgaven / Total expenses	€	793.500	€	672.270
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€	2.200	€	1.243


BEGROTING 2020-2021 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU / BUDGET 2020-2021 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

	Begroting / Budget 2019-2020		Begroting / Budget 2020-2021	
Inkomsten / Revenues				
Continuing education	€	70.000	€	66.250
Royalties / <i>Royaltees</i>		20.000		10.000
Totaal inkomsten / Totale income	€	90.000	€	76.250
Uitgaven / Expenses				
Permanente educatie / <i>Continuing education</i>	€	170.000	€	125.000
Doorbelasting bureau / <i>Allocation staffed office</i>		33.075		65.575
Leerstoel VU		17.595		18.000
Totale uitgaven / Total expenses	€	220.670	€	208.575
Overschot/tekort / Surplus/deficit		-130.670		-132.325



Gustav Mahlerplein 109-111
1082 MS Amsterdam
www.cfavba.nl

Opmaak en realisatie / *Design and realization*

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