

BEGROTING / *BUDGET*

2024-2025



BEGROTING 2024-2025 CFA SOCIETY NETHERLANDS

We verwachten een bescheiden begrotingstekort voor 2024-2025. Dit is voornamelijk te wijten aan kostenstijgingen die we niet volledig zullen doorberekenen in ons aanbod in het komende financiële jaar. We verwachten dat onze inkomsten zullen stijgen door een combinatie van meer financiering van CFA Institute, een hoger aantal leden dan we eerder hadden verwacht, hogere inkomsten uit evenementen en rente-inkomsten. Wat de kosten betreft, verwachten we een stijging door inflatie, hogere loon- en kantoorkosten. We verwachten dat de hogere kosten enigszins worden gecompenseerd door lagere kosten voor evenementen, aangezien deze vorig jaar te hoog waren begroot en we soms gebruik zullen maken van gesponsorde locaties. Alles bij elkaar verwachten we een bescheiden tekort van 1.168 euro. Na een aantal jaren met positieve resultaten is het eigen vermogen van CFA Society Netherlands meer dan voldoende om dit verlies op te vangen en op een gezond niveau te blijven.

TOELICHTING BEGROTING 2024-2025 CFA SOCIETY NETHERLANDS

We verwachten dat de lidmaatschapsbijdragen ongeveer hetzelfde zullen zijn als vorig boekjaar. Enerzijds verwachten we dat ons ledenbestand zal toenemen omdat ons retentiepercentage iets hoger is dan verwacht. Anderzijds is de vaste wisselkoers die is overeengekomen met CFA Institute dit jaar ongunstig omdat de euro in waarde is gedaald ten opzichte van de Amerikaanse dollar.

CFA Institute biedt op verschillende manieren financiële ondersteuning aan de lokale verenigingen. Dit jaar zullen we een vast (omgerekend) bedrag van ongeveer 143 duizend euro ontvangen, wat de zogenaamde operationele financiering en een bijdrage voor deelname aan de CFA Institute Research Challenge omvat. De financiering van CFA Institute is daarmee 8% hoger dan vorig boekjaar. De financiering is dit jaar niet direct afhankelijk van het aantal leden. Het is gebaseerd op de classificatie (welk type Society) die CFA Institute heeft toegekend aan CFA Society Netherlands. De financiering wordt uitbetaald in Amerikaanse dollars, waarvoor een variabele wisselkoers wordt gebruikt. Aangezien de euro dit jaar in waarde is gedaald ten opzichte van de Amerikaanse dollar, is het valuta-effect dit jaar negatief.

2024-2025 BUDGET CFA SOCIETY NETHERLANDS

We expect a modest budget deficit for 2024-2025. This is mainly due to cost increases that we will not fully pass through in our offering in the upcoming financial year. We expect our income to increase due to a combination of more funding from CFA Institute, a higher number of members than we previously expected, higher income from events and interest income. Regarding costs, we expect an increase due to inflation, higher staff and office expenses. We expect the higher costs to be mitigated somewhat by lower costs for events as these were budgeted too high for last year and we sometimes will make use of sponsored locations. All in all, we expect a modest deficit of 1,168 euro. 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.

COMMENTS ON THE BUDGET FOR 2024-2025 CFA SOCIETY NETHERLANDS

We expect membership fees to be approximately similar to last financial year. On the one hand, we expect our member base to increase as our retention rate has been slightly higher than anticipated. On the other hand, the fixed exchange rate agreed with CFA Institute is unfavorable this year because the euro has depreciated against the US dollar.

CFA Institute provides financial support to the local societies in various ways. This year, we will receive a fixed (converted) amount of around 143K euro, which includes the so-called operational funding and a contribution for participation in the CFA Institute Research challenge. The funding provided by CFA Institute will be 8% higher compared to last financial year. Note that this year, the funding is not directly dependent on the number of members. Rather, it is based on the classification (which type of Society) CFA Institute has given CFA Society Netherlands. The funding is paid out in US dollars, for which a variable exchange rate is used. Since the euro has depreciated against the US dollar this year, the currency effect this year is negative.

We verwachten hogere inkomsten uit evenementen en programma's dan vorig jaar was begroot, voornamelijk vanwege een hoger aantal verwachte deelnemers en meer sponsors voor het jaardiner. We verwachten minder inkomsten uit het MiFID II Stay Compliant Program omdat we verwachten dat de markt voor medewerkers die hun kennis en vaardigheden moeten behouden onder MiFID II verder zal rijpen.

In tegenstelling tot de afgelopen jaren, bevat de begroting van dit jaar rente-inkomsten. Rente-inkomsten zijn nu opgenomen omdat het een completer beeld geeft van de werkelijke inkomsten van de Society. In voorgaande jaren werden rente-inkomsten niet in de begroting opgenomen omdat er vrijwel geen rente op Nederlandse bankrekeningen werd uitbetaald. Het bestuur heeft een rentepercentage van 1,5% per jaar aangenomen, aangezien dit het meest voorkomende rentepercentage is bij de banken waar de Society een rekening heeft. Dit wordt als conservatief beschouwd omdat het alternatief voor het aanhouden van de liquiditeit van de Society op een bankrekening het plaatsen in een geldmarktfonds is, waarvoor het huidige rentepercentage doorgaans 3% is.

Wat betreft de strategische sponsorgelden, verwachten we iets hogere inkomsten als gevolg van enkele prijswijzigingen en timing van overeenkomsten.

Aan de kostenkant verwachten we dat de uitgaven zullen stijgen. Dit weerspiegelt onder andere inflatie, hoewel we minder inflatie verwachten dit boekjaar dan vorig jaar. De kosten hebben voornamelijk betrekking op items zoals zaalhuur, loonkosten en (technische) ondersteuning. Dit zijn cruciale diensten die nodig zijn om onze evenementen en programma's succesvol te maken, die een substantieel deel van de activiteiten van de Society en dus van haar budget vormen. Merk op dat de kosten voor evenementen en programma's dit jaar lager zijn omdat voor een toenemend aantal evenementen een deel van de kosten door sponsors wordt gedragen en omdat onze kosten vorig jaar achteraf gezien te hoog begroot waren. Het budget voor commissies is lager, gezien het feitelijke gebruik in de afgelopen jaren.

We expect a higher income from events and programs than budgeted last year, mainly due to a higher number of expected participants and more sponsors for the Annual Dinner. We expect less income from the MiFID II Stay Compliant Program as we expect a further maturing of the market for employees that are required to maintain their knowledge and competence under MiFID II.

Unlike in the past few years, this year's budget includes interest income. Interest income is included now because it gives a more complete picture of the Society's actual income. In previous years, interest income was not included in the budget because mainly there was virtually no interest paid out on Dutch bank accounts. The board has adopted an interest rate of 1.5% per year, as this is the most common interest rate on the banks where the Society has an account. This is assumed to be conservative as the alternative for keeping the Society's liquidity on a bank account is to place it in a money market fund, for which the typical current interest rate is 3%.

As for the strategic sponsorship funds, we expect a slightly higher income reflecting some price changes and timing of agreements.

On the cost side, we expect expenses to increase. Among others this reflects inflation, although we expect less inflation this financial year than last year. The costs mainly relate to items such as venue hire, labor costs and (technical) support. These are crucial services needed to make our events and programs successful, which form a substantial part of the society's activities and as a consequence of its budget. Note that the costs for events and programs is lower this year because for an increasing number of events part of the costs are borne by sponsors and because our budgeted costs last year were, in hindsight, too high. The budget for committees is lower reflecting actual uptake in the last couple of years.

Alles bij elkaar verwachten we dat onze begrote inkomsten dit boekjaar zullen stijgen met 25,9 duizend euro (van 722,1 duizend naar 748,1 duizend euro) en onze kosten zullen stijgen met 18,7 duizend (van 730,5 duizend vorig jaar naar 749,2 duizend euro), resulterend in een bescheiden begrotingstekort van 1.168 euro (tegenover een begroot tekort van 8.401 euro vorig boekjaar).

TOELICHTING BEGROTING 2024-2025 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

In het komende jaar wordt opnieuw het RBA-programma aangeboden. We hebben onze inkomsten en uitgaven gebaseerd op de Lead track modules aangeboden door Nyenrode Business Universiteit en een Change track module aangeboden door TIAS School for Business and Society. Deze modules zijn bedoeld voor studenten die het volledige RBA-programma volgen, evenals voor beleggingsprofessionals die geïnteresseerd zijn in een specifiek onderwerp en daarom slechts één individuele module volgen. De totale inkomsten uit het RBA-programma zullen lager zijn, omdat deze gebaseerd zijn op minder modules die worden aangeboden in vergelijking met de vorige begroting. Dit is in lijn met de planning van het RBA-programma.

Aan de kostenkant zullen de uitgaven ook lager zijn. Dit is voornamelijk te wijten aan het lagere aantal modules dat tijdens het begrotingsjaar zal worden aangeboden. De uitgaven zullen ook lager zijn vanwege lagere marketinguitgaven en een lagere doorbelasting voor gebruikte diensten van het verenigingsbureau, omdat er minder werk nodig is om het RBA-programma te beheren.

Alles bij elkaar verwachten we een lager verlies in het komende jaar dan in het afgelopen jaar (31,3 duizend euro versus 48,4 duizend euro), aangezien onze kosten meer zullen dalen dan onze inkomsten. Stichting Morreau is nog steeds in staat om dit verlies te dragen, aangezien het een eigen vermogen heeft van 93,5 duizend per juni 2023. Het bestuur erkent echter het voorziene verlies voor 2024-25 en streeft naar continuïteit. Daarom is een strategische evaluatie van Stichting Morreau gepland.

All in all, we expect our budgeted income this financial year to rise by 25.9K euro (from 722.1K to 748.1K euro) and our costs to rise by 18.7K (from 730.5K last year to 749.2K euro) resulting in a modest budget deficit of 1,168 euro (up from a budgeted deficit of 8,401 euro last financial year).

COMMENTS ON THE BUDGET FOR 2024-2025 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

In the year ahead we will continue to offer the RBA program. We have based our income and expenditure on the Lead track modules offered by Nyenrode Business University and a Change track module offered by TIAS School for Business and Society. These modules are aimed at students who are doing the full RBA program as well as investment professionals interested in a specific subject and therefore only doing one individual module. 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. This is in line with the planning of the RBA program.

On the cost side, the expenditure will also be lower. This is mainly due to the lower number of modules that will be offered during the budget year. The expenditure will also be lower due to lower marketing expenses and a lower service charge for the staffed office as less work is needed to manage the RBA program.

All in all, we expect to see a lower loss in the year ahead than in the past year (31.3K euro versus 48.4K euro) as our costs will decline more than our income. Stichting Morreau is still able to handle this loss, as it has 93.5K in equity (per June 2023). However, the board acknowledges the loss foreseen for 2024-25 and does pursue a going concern business. It therefore plans for a strategic evaluation of Stichting Morreau.

BEGROTING 2024-2025 CFA SOCIETY NETHERLANDS / BUDGET 2024-2025 CFA SOCIETY NETHERLANDS

	Begroting / Budget 2023-2024	Begroting / Budget 2024-2025
Inkomsten / Revenues		
Contributies / Society dues	€ 251.222	€ 252.396
CFA Institute Funding	€ 130.917	€ 143.176
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	€ 186.000	€ 196.000
Strategische sponsorgelden / Strategic sponsors	€ 105.000	€ 110.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	€ 45.000	€ 30.000
Publicaties & Advertenties / Publications & Advertisements	€ 4.000	€ 3.000
Renteinkomsten / Interest income	€ -	€ 13.500
Totale inkomsten / Total income	€ 722.139	€ 748.072
Uitgaven / Expenses		
Bureau / Staffed Office	€ 480.250	€ 513.500
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	€ 152.740	€ 140.240
Advieskosten / Consultancy fees	€ 3.500	€ 3.500
Publicaties / Publications	€ 64.050	€ 65.000
Marketing	€ 6.000	€ 7.000
Bestuur / Board	€ 7.000	€ 7.000
Commissies / Committees	€ 10.000	€ 7.000
Website	€ 7.000	€ 6.000
Totale uitgaven / Total expenses	€ 730.540	€ 749.240
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€ -8.401	€ -1.168


BEGROTING 2024-2025 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU / BUDGET 2024-2025 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

	Begroting / Budget 2023-2024		Begroting / Budget 2024-2025	
Inkomsten / Revenues				
Continuing education	€	139.020	€	98.000
Royalties / <i>Royaltees</i>	€	-	€	-
Totale inkomsten / Total income	€	139.020	€	98.000
Uitgaven / Expenses				
Permanente educatie / <i>Continuing education</i>	€	142.450	€	99.275
Doorbelasting bureau / <i>Allocation staffed office</i>	€	45.000	€	30.000
Totale uitgaven / Total expenses	€	187.450	€	129.275
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€	-48.430	€	-31.275



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

Opmaak en realisatie / *Design and realization*

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

