

BEGROTING / *BUDGET*

2025-2026



BEGROTING 2025-2026 CFA SOCIETY NETHERLANDS

We verwachten een gering begrotingstekort voor 2025-2026. De inkomsten stijgen naar verwachting met circa 7% voornamelijk als gevolg van hogere contributie-inkomsten en meer inkomsten uit evenementen. De kosten nemen eveneens met ongeveer 7% toe, onder invloed van inflatie. Alles bij elkaar verwachten we een gering tekort van €1.202. Het eigen vermogen van CFA Society Netherlands is meer dan toereikend om dit verlies op te vangen en blijft op een gezond niveau (eigen vermogen per 30 juni 2024: €660K).

TOELICHTING BEGROTING 2025-2026 CFA SOCIETY NETHERLANDS

Aan de inkomstenzijde verwachten we dat de contributies stijgen ten opzichte van het vorige boekjaar. Dit is te danken aan een iets groter ledenbestand, ondersteund door nieuwe leden, en een gunstige vaste wisselkoersafsprake met CFA Institute. Het lidmaatschapstarief per lid is ongewijzigd ten opzichte van het vorige financiële jaar.

De financiering vanuit CFA Institute bestaat uit zogenaamde operational funding en een bijdrage voor deelname aan de CFA Institute Research Challenge. De operational funding wordt uitbetaald in Amerikaanse dollars tegen de actuele wisselkoers. Hoewel het bedrag in dollars 5% hoger ligt dan begroot voor vorig boekjaar, verwachten we in euro's een iets lagere bedrag als gevolg van een minder gunstige wisselkoers.

De inkomsten uit bijeenkomsten en programma's stijgen naar verwachting, voornamelijk door hogere opbrengsten uit evenementen. Dit komt vooral doordat we verwachten meer evenementen in samenwerking met sponsors te organiseren. Toegangsprijzen voor leden blijven waar mogelijk ongewijzigd. Daarnaast vindt ons Annual Dinner dit jaar plaats op een grotere locatie, met meer ruimte voor deelnemers en dus extra inkomsten. De inkomsten uit programma's, waaronder het MiFID II Stay Compliant Program en het ESG-certificaat, blijven naar verwachting stabiel, aangezien deze markten inmiddels als volwassen worden beschouwd.

BUDGET 2025-2026 CFA SOCIETY NETHERLANDS

We expect a slight budget deficit for 2025-2026. Revenues are expected to increase by approximately 7% mainly as a result of higher Society dues and increased income from events. Costs are also projected to rise by around 7%, reflecting inflation. As a result, a slight deficit of €1,202 is anticipated for 2025-2026. CFA Society Netherlands' equity remains at a healthy level and is more than sufficient to absorb this deficit (equity per 30 June 2024: €660K).

COMMENTS ON BUDGET 2025-2026 CFA SOCIETY NETHERLANDS

On the revenue side, Society dues are expected to increase compared to the previous financial year, driven by a slightly larger member base supported by new members and a favorable fixed exchange rate agreed with CFA Institute. Individual member dues will be equal to the previous financial year.

CFA Institute funding consists of operational funding and a contribution for participation in the CFA Institute Research Challenge. Operational funding is paid in US dollars and based on the current exchange rate. Although the funding in US dollars will be 5% higher compared to the budget for the previous financial year, it is budgeted to come in slightly below last year in euros due to a less favorable exchange rate.

Revenues from Events & Programs are projected to rise, mainly due to increased income from events. This is largely driven by the expectation that more events will be organized in collaboration with sponsors. Ticket prices for members are kept stable as much as possible. In addition, next year's Annual Dinner will be held at a larger venue, enabling more participants and generating additional revenue. Income from Programs, including the MiFID II Stay Compliant Program and the ESG Certificate, is expected to remain stable as these markets are now considered mature.

De inkomsten uit strategische sponsorgelden vallen naar verwachting iets lager uit dan vorig jaar, vanwege het vernieuwen en de timing van sponsor-overeenkomsten.

De doorbelasting vanuit het verenigingsbureau is gehalveerd ten opzichte van vorig jaar, vanwege de herziening van het VBA Academy-aanbod. Meer informatie hierover is te vinden in de toelichting bij Stichting Morreau.

De rente-inkomsten vallen naar verwachting hoger uit dan vorig jaar. Dit is het gevolg van opbrengsten uit beleggingen in een geldmarktfonds en spaarrente op Nederlandse bankrekeningen.

Aan de uitgavenzijde verwachten we een stijging van de kosten, mede als gevolg van inflatie. Dit is zichtbaar in de hogere kosten voor het verenigingsbureau, waaronder loonkosten, verzekeringen en ICT-ondersteuning. Ook de kosten voor bijeenkomsten en programma's worden hoger begroot dan in 2024-2025, eveneens door inflatie. Een deel van de kosten van evenementen zal naar verwachting door sponsoren worden gedekt.

De overige kosten blijven naar verwachting gelijk of iets lager dan vorig jaar. Zo worden de kosten van het bestuur lager ingeschat, vanwege de inzet op kostenbeheersing. Ook de uitgaven voor de website worden lager verwacht doordat er minder maatwerk aanpassingen nodig zijn.

Alles bij elkaar verwachten we dat onze begrote inkomsten dit boekjaar stijgen met €50,7K (van €748,1K naar €798,8K) en onze uitgaven met €50,8K (van €749,2K naar €800,0K), wat resulteert in een gering begrotingstekort van €1.202 (tegenover een begroot tekort van €1.168 voor 2024-2025).

Strategic sponsorship income is expected to decrease slightly compared to the previous year, reflecting the timing and renewal of agreements.

The allocation from the staffed office is budgeted at half of last year's amount, following the redesign of the VBA Academy offering. More information can be found under the section on Stichting Morreau.

Interest income is projected to exceed last year's level, reflecting returns from investments in a Money Market Fund and interest accrued on Dutch bank accounts.

On the expense side, we expect costs to rise, partly due to inflation. This is reflected in higher expenses for the staffed office, including labor costs, insurance, and ICT support. Similarly, expenses for Events & Programs are budgeted higher than in 2024-2025 due to inflation. A portion of event-related expenses is expected to be covered by sponsors.

Other costs are expected to be in line with or slightly below the previous year. For example, Board expenses are projected to decrease as the Board aims to control costs, and website-related expenses are also expected to be lower due to reduced customization needs.

All in all, we expect our budgeted income to rise by €50.7K (from €748.1K to €798.8K) and our expenses to increase by €50.8K (from €749.2K to €800.0K), resulting in a slight budget deficit of €1,202 (up from a budgeted deficit of €1,168 for 2024-2025).

TOELICHTING BEGROTING 2025-2026 STICHTING MORREAU

Om beter aan te sluiten bij de veranderende opleidingsbehoeften in onze markt, is het aanbod van de VBA Academy herzien. Deze herziening is gebaseerd op input van onze partneruniversiteiten, feedback van eerdere deelnemers en gesprekken met verschillende werkgevers. Dit heeft geleid tot een geheel vernieuwde portefeuille van VBA Academy-masterclasses, waarvan de eerste naar verwachting in oktober 2025 van start gaat.

Het nieuwe aanbod bestaat uit zeer actuele en los te volgen masterclasses, verzorgd door een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde partneruniversiteiten en business schools. In het eerste jaar biedt de VBA Academy drie masterclasses aan – twee thematisch en één gericht op praktische vaardigheden. In het tweede jaar volgen drie extra masterclasses, evenals een masterclass gericht op leiderschap. Voor het behalen van de RBA-titel dienen deelnemers binnen drie jaar zes thematische en/of praktische masterclasses én de leiderschapsmasterclass succesvol te voltooien.

De inkomsten voor 2025-2026 van Stichting Morreau, gebaseerd op de eerste drie masterclasses, worden ingeschat als grotendeels in lijn met de begroting van 2024-2025. De kosten vallen naar verwachting lager uit vanwege de nieuwe opzet. De herziening leidt daarnaast tot een lagere doorbelasting vanuit het verenigingsbureau ten opzichte van vorig jaar.

Alles bij elkaar leidt dit tot een licht positief resultaat voor Stichting Morreau in 2025-2026.

COMMENTS ON BUDGET 2025-2026 STICHTING MORREAU

To better align with the evolving educational needs in our market, the VBA Academy offering has been redesigned. This redesign is based on input from our partner universities, feedback from previous participants, and consultations with several employers. The result is a completely new portfolio of VBA Academy masterclasses, with the first sessions expected to launch in October 2025.

The new offering will consist of highly topical, standalone masterclasses delivered by a limited number of carefully selected partner universities and business schools. In the first year, the VBA Academy will offer three masterclasses – two thematic and one focused on practical skills. In the second year, three additional masterclasses will be introduced, along with a leadership-focused masterclass. To earn the RBA designation, participants must complete six thematic and/or practical masterclasses as well as the leadership masterclass within a three-year period.

Revenues for 2025-2026 for Stichting Morreau, based on the first three masterclasses, are expected to be broadly in line with the 2024-2025 budget, while costs are expected to decrease due to the new setup. The redesign will also result in a lower service charge from the staffed office compared to the previous year.

All in all, this results in a slightly positive budget for Stichting Morreau for 2025-2026.

BEGROTING 2025-2026 CFA SOCIETY NETHERLANDS / BUDGET 2025-2026 CFA SOCIETY NETHERLANDS

	Begroting / Budget		Begroting / Budget	
	2024-2025		2025-2026	
Inkomsten / Revenues				
Contributies / <i>Society dues</i>	€	252.396	€	264.543
CFA Institute Funding	€	143.176	€	142.255
Bijeenkomsten & Programma's / <i>Events & Programs</i>	€	196.000	€	255.000
Strategische sponsorgelden / <i>Strategic sponsors</i>	€	110.000	€	102.500
Doorbelasting bureau / <i>Allocation staffed office</i>	€	30.000	€	15.000
Publicaties & Advertenties / <i>Publications & Advertisements</i>	€	3.000	€	2.500
Renteinkomsten / <i>Interest income</i>	€	13.500	€	17.000
Totale inkomsten / Total income	€	748.072	€	798.798
Uitgaven / Expenses				
Bureau / <i>Staffed Office</i>	€	513.500	€	555.000
Bijeenkomsten & Programma's / <i>Events & Programs</i>	€	140.240	€	155.000
Advieskosten / <i>Consultancy fees</i>	€	3.500	€	3.500
Publicaties / <i>Publications</i>	€	65.000	€	62.500
Marketing	€	7.000	€	7.000
Bestuur / <i>Board</i>	€	7.000	€	5.000
Commissies / <i>Committees</i>	€	7.000	€	7.000
Website	€	6.000	€	5.000
Totale uitgaven / Total expenses	€	749.240	€	800.000
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€	-1.168	€	-1.202

BEGROTING 2025-2026 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU / BUDGET 2025-2026 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

	Begroting / Budget		Begroting / Budget	
	2024-2025		2025-2026	
Inkomsten / Revenues				
Continuing education	€	98.000	€	99.000
Totale inkomsten / Total income	€	98.000	€	99.000
Uitgaven / Expenses				
Permanente educatie / Continuing education	€	99.275	€	82.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	€	30.000	€	15.000
Totale uitgaven / Total expenses	€	129.275	€	97.000
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€	-31.275	€	2.000



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