



CFA Society
Netherlands

vba

BEGROTING / *BUDGET*

2022-2023



BEGROTING 2022-2023 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

Of komend jaar toch echt de terugkeer naar het (nieuwe) normaal gaat komen, durven wij inmiddels niet meer hardop te zeggen en al helemaal niet op te schrijven. Voor de begroting gaan wij er echter wel vanuit. Daarbij verwachten wij een gezonde mix tussen fysieke en online evenementen, een groei van het aantal leden (2.000+) en een focus op het verder uitrollen van permanente educatie. Wij lichten hier de belangrijkste veranderingen in de begroting toe ten opzichte van de begroting voor 2021-2022. Geraamde inkomsten en uitgaven zijn in evenwicht (sluitende begroting).

TOELICHTING BEGROTING 2022-2023 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

De verwachte ledencontributie is hoger vastgesteld dan vorig verenigingsjaar. Mede door het grote aantal leden dat afgelopen boekjaar het lidmaatschap heeft verlengd, kunnen wij voor komend jaar een toename van het aantal leden meenemen ten opzichte van de begroting van vorig jaar. Ook verwachten wij komend jaar weer veel nieuwe leden te verwelkomen die het CFA level III hebben afgerond. Dat maakt dat voor komend jaar van een groter aantal leden wordt uitgegaan en de ledencontributie hoger is vastgesteld.

CFA Institute ondersteunt de lokale verenigingen financieel op verschillende manieren. Wij ontvangen jaarlijks zogenaamde operationele funding welke bestaat uit een vaste vergoeding (54.000 USD), een vergoeding per lid (31,50 USD), een vergoeding per CFA kandidaat (9-15 USD) en een vergoeding voor deelname aan de CFA Institute Research Challenge. Daarmee is de operationele funding voor komend jaar niet gewijzigd. Wel verandert het bedrag aan operationele funding van jaar op jaar als gevolg van het aantal leden en het aantal CFA kandidaten en de fluctuerende wisselkoers. Door het hoger aantal leden dat wij voor komend boekjaar verwachten, ligt de operationele funding vanuit CFA Institute ook hoger dan afgelopen jaar. Aan de andere kant zien wij ook dat het aantal kandidaten in het CFA programma minder hard stijgt dan verwacht. Dit maakt dat wij het aantal CFA kandidaten voor komend jaar lager vaststellen dan vorig jaar en daarmee ook de funding voor kandidaten.

2022-2023 BUDGET CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

We no longer dare give an opinion, let alone put anything down in writing, about whether we will really see a return to (the new) normal in the year ahead. As for the budget, however, we do expect to see a normalisation. We anticipate a healthy mix of in-person and online events, an increase in the number of members (2,000+) and a focus on a further rollout of our professional learning program. In this document we will provide further information about the main changes in the budget relative to the 2021-2022 budget. Projected revenues and expenditure are balanced (balanced budget).

NOTES TO THE 2022-2023 BUDGET CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

Membership fees are expected to be higher than during the society's past financial year. Partly because of the large number of members that renewed their membership in the past financial year, we can include a higher membership count than in last year's budget. Moreover, in the year ahead we expect to welcome many candidates that have completed CFA level III as new members. For the year ahead our assumptions are therefore based on a higher number of members and we expect to receive higher membership fees.

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 54,000), a contribution per member (USD 31.50), a contribution per CFA candidate (USD 9-15) and a contribution for participation in the CFA Institute Research Challenge. This implies that the operational funding is unchanged relative to last year. We do, however, note a year-on-year change in the amount of operational funding, due to a change in the membership count and the number of CFA candidates, as well as a fluctuating exchange rate. As we expect to have a higher membership count in the year ahead, the operational funding from CFA Institute will also be higher than in the past year. On the other hand, however, the number of candidates taking part in the CFA program is rising less than expected. Consequently, we have assumed a lower number of CFA candidates for the upcoming year than for last year, which means that the amount of funding received for candidates is also expected to be lower.

Verder zijn de inkomsten uit bijeenkomsten en programma's min of meer gelijk ingeschat aan vorig jaar. Het *MiFID II stay compliant program*, waar een groot deel van de werkgevers in de financiële sector in Nederland op heeft ingeschreven, heeft inmiddels een stabiele basis bereikt. Bijeenkomsten en programma's zijn daarmee een substantieel onderdeel van de begroting van de vereniging geworden. Hier staan tevens uitgaven tegenover in de vorm van loonkosten voor de toegenomen opleidingsactiviteiten, kosten voor het platform en het lesmateriaal. Voor verdere verbeteringen in het MiFID programma en onze bijeenkomsten nemen de uitgaven op dit vlak dit jaar toe.

Wederom zal een deel van de loonkosten van de vereniging worden doorbelast aan Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau. De raming voor de doorbelasting is daarbij echter lager dan vorig verenigingsjaar. Aangezien veel van het werk voor de ontwikkeling van het RBA programma inmiddels achter ons ligt, verwachten wij komend jaar minder uren van het bureau te hoeven doorbelasten. Met betrekking tot bijeenkomsten in het bijzonder merken wij dat onze evenementen toch vooral door onze eigen leden – gratis – worden bezocht. Daarom stellen wij dit jaar de inkomsten uit evenementen lager vast. Aangezien de extra medewerker op het bureau met als portefeuille educatie nog niet is aangenomen, maar vorig jaar wel begroot, zijn de loonkosten voor het bureau dit jaar gelijk aan vorig jaar. Wel verwachten wij een kleine toename in de kantoorkosten, onder andere als gevolg van de forse inflatie.

Met betrekking tot strategische sponsorgelden houden wij de inkomsten gelijk aan vorig jaar en gaan wij uit van vijf sponsors. Gezien de speerpunten van het sponsorbeleid is gekozen om te focussen op de bestaande strategische sponsors. Wij zien dat wij dit aantal sponsors goed kunnen bedienen via de thema's die wij hebben vastgesteld.

The revenues from events and programs have been budgeted at more or less the same level as last year. The *MiFID II stay compliant program*, which many financial sector employers in the Netherlands have registered for, has now reached a stable base. As a result, events and programs now represent a substantial part of the society's budget. On the other hand, we have expenditure in the form of wage costs related to the increased education activities as well as costs for the platform and teaching materials. This expenditure will increase further in the year ahead, owing to further improvements in the MiFID program and our events.

Again, part of the society's wage costs of the society will be passed on to Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau. The amount that is to be passed on is, however, expected to be lower than during the society's past financial year. As a large part of the work on the development of the RBA program has now been completed, we expect that there will be fewer hours worked by the staffed office for which the costs will need to be passed on. With regard to events in particular, we note that these are mainly attended by our own members (free of charge). That is why we have budgeted lower revenues from events for this year. Because the additional staff member who will be responsible for the education portfolio has not yet been hired but was budgeted for last year, the same amount in wage costs for the staffed office has been budgeted as for the past financial year. We do expect a small increase in office expenses, partly due to the sharply higher inflation.

As for the strategic sponsorship funds, we have budgeted the same amount of revenue as last year and expect to have five sponsors. Given the spearheads of the sponsorship policy, we have decided to focus on the existing strategic sponsors. We have found that we are able to serve this number of sponsors well, via the themes that we have chosen.

TOELICHTING BEGROTING 2022-2023 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

Komend jaar zal met de drie modules rondom besluitvorming, leiderschap en verandermanagement de eerste volledige ronde van het vernieuwde RBA programma worden afgerond; een nieuwe mijlpaal voor de stichting! Deze drie modules vormen samen de Lead track, nadat deelnemers eerst vijf modules doorlopen hebben als onderdeel van de Learn track bij de VU en daarna vier bij TIAS als onderdeel van de Change track. Uitbreiding van het programma met een derde universiteit voor de Lead track toont de kwaliteit en modulaire opzet van het programma. Ook kijken wij uit naar de start van een nieuwe ronde van het programma in september. Wij zijn daarbij continue bezig om verbeteringen door te voeren aan het programma en de modulaire opzet. De inkomsten voor de acht modules zijn begroot op basis van onze beste inschatting van het verwachte aantal deelnemers.

Nu de eerste ronde van het RBA programma er bijna op zit verwachten wij ook in een situatie te komen waarin de uitgaven meer in lijn zijn met de inkomsten voor het RBA programma. De investeringen om de modules op te zetten zijn inmiddels achter de rug en het programma raakt steeds beter bekend in de markt. Deelnemers registreren zich voor een enkele module of voor het volledige RBA programma. Ook neemt de doorbelasting van de vereniging aan de stichting dit jaar af doordat het bureau naar verwachting minder tijd hoeft te besteden aan het RBA programma. Dit heeft invloed op het begrote resultaat onderaan de streep. Zo verwachten wij dat het verlies voor volgend jaar al aanzienlijk minder zal zijn dan over afgelopen jaar. Overigens zullen vanwege andere financiële afspraken over het RBA programma de royalties uiteindelijk uit de begroting lopen.

NOTES TO THE 2022-2023 BUDGET STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

In the year ahead, the three modules focusing on decision-making, leadership and change management will complete the first full round of the updated RBA program – a new milestone for the foundation! These three modules together will form the Lead track, which participants can follow after the five modules that constitute the Learn track at VU Amsterdam, followed by four modules at TIAS as part of the Change track. Expanding the program with a third university for the Lead track reflects the quality and modular setup of the program. We also look forward to the start of a new cycle of the program in September. We are constantly working to improve the program and its modular setup. The revenues from the eight modules have been budgeted based on our best estimate of the expected number of participants.

Now that the first round of the RBA program has almost been completed, we expect to reach a situation where the expenditure for and revenues from the RBA program will be more balanced. The investments that were required for setting up the modules are now complete and the program is increasingly known in the market. Participants sign up either for a single module or for the full RBA program. The costs passed on by the society to the foundation will also fall this year, because the staffed office is expected to spend less time on the RBA program. This has an impact on the budgeted bottom-line. As a result, we expect the loss for next year to be considerably lower than for the past year. We should note, though, that because the financial arrangements regarding the RBA program have changed, the royalties will ultimately disappear from the budget.

BEGROTING 2022-2023 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS / BUDGET 2022-2023 CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS

	Begroting / Budget	
	2021-2022	2022-2023
Inkomsten / Revenues		
Contributies / Society dues	€ 197.583	€ 211.357
CFA Institute Funding	€ 109.923	€ 128.416
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	€ 197.500	€ 193.500
Strategische sponsorgelden / Strategic sponsors	€ 100.000	€ 100.000
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	€ 65.575	€ 45.000
Publicaties & Advertenties / Publications & Advertisements	€ 6.000	€ 4.000
Totaal inkomsten / Totale income	€ 676.581	€ 682.272
Uitgaven / Expenses		
Bureau / Staffed Office	€ 445.000	€ 447.000
Bijeenkomsten & Programma's / Events & Programs	€ 124.740	€ 129.740
Advieskosten / Consultancy fees	€ 7.500	€ 3.500
Publicaties / Publications	€ 58.783	€ 61.000
Marketing	€ 15.000	€ 15.000
Bestuur / Board	€ 10.000	€ 10.000
Commissies / Committees	€ 10.000	€ 10.000
Website	€ 5.000	€ 5.000
Totale uitgaven / Total expenses	€ 676.023	€ 681.240
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€ 559	€ 1.032


BEGROTING 2022-2023 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU / BUDGET 2022-2023 STICHTING VBA OPLEIDINGSINSTITUUT MORREAU

	Begroting / Budget		Begroting / Budget	
	2021-2022		2022-2023	
Inkomsten / Revenues				
Continuing education	€	185.000	€	217.190
Royalties / Royaltees	€	7.500	€	5.000
Totaal inkomsten / Totale income	€	192.500	€	222.190
Uitgaven / Expenses				
Permanente educatie / Continuing education	€	219.532	€	206.600
Doorbelasting bureau / Allocation staffed office	€	65.575	€	45.000
Totale uitgaven / Total expenses	€	285.107	€	251.600
Overschot/tekort / Surplus/deficit	€	-92.607	€	-29.410



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