

Notulen van de VBA Jaarvergadering # 54, d.d. 27 oktober 2015

Aanwezig van het bestuur: prof.dr. Alfred Slager RBA, voorzitter
drs. Johan van der Ende, vicevoorzitter
drs. Hikmet Sevdican RBA, penningmeester
drs. Sjoerd Lont
Melinda Rook Msc
drs. Anne-Marie Munnik RBA, directeur
Irma Willemsen, VBA secretariaat, notulist

Aanwezig: 66 leden, waarvan 2 zonder stemrecht

Afmeldingen: 21 leden

1. Opening van de vergadering

De voorzitter, Alfred Slager opent de vergadering. Volgend jaar is een jubileumjaar; dan viert de VBA haar 55-jarig bestaan.

2. Notulen jaarvergadering 2014

Zowel tekstueel als naar aanleiding van zijn er geen aanvullende opmerkingen op de notulen van de 53^e VBA jaarvergadering d.d. 28 oktober 2014.

Naar aanleiding van de notulen merkt de voorzitter op dat openheid en zichtbaarheid, een aandachtspunt dat veel terug kwam in vragen van leden bij de vorige ALV, ter harte genomen is door:

- opname van paragraaf externe relaties in jaarverslag (EFFAS, DSI, AFM, SPO)
- transparante werving van bijvoorbeeld bestuurskandidaten, kandidaten curatorium opleiding, kandidaat leden kascommissie.

3. Financieel verslag 2014-2015

De voorzitter geeft het woord aan de penningmeester, Hikmet Sevdican. Er is veel bereikt het afgelopen verenigingsjaar en dit is met minder kosten gepaard gegaan dan begroot. Er zijn kansen gegrepen om inkomsten te genereren, en tijd kan nu maar eenmaal besteed worden door het bestuursbureau en commissies. Sommige investeringen zijn daarom uitgesteld.

De kernpunten uit de resultatenrekening van de VBA:

- Bij publicatiekosten zijn twee publicaties net in het nieuwe verenigingsjaar uitgekomen, dus de kosten zijn later gekomen. Alle doelstellingen (vier publicaties) zijn verder wel gerealiseerd.
- Bij PR & Marketing hebben we gratis publiciteit gegenereerd naar aanleiding van onze rapporten; effectievere vorm van marketing dan uitgaven aan advertenties. Het VBA Bestuur heeft gekozen voor een prudente route en geeft alleen marketingbudget uit indien we écht geloven dat het concrete resultaten oplevert.
- Ook bijvoorbeeld kosten voor PR omtrent PE zijn zorgvuldig afgewogen. Het is mede uit dien hoofde dat het geld (nog) niet is uitgegeven. Ten aanzien van de budgettering is eveneens rekening gehouden met voorgaande jaren en zijn niet alleen de PR kosten, maar ook kosten voor ondersteuning gebudgetteerd. De gemaakte kosten ten aanzien van ondersteuning in het voorgaande jaar hebben ervoor gezorgd dat het afgelopen jaar minder kosten gemaakt hoefden te worden, opdat we dit jaar duidelijk de vruchten hebben geplukt van deze eerder gedane investeringen.

- Budgetondersteuning bureau: is er voor gekozen om de uren van de directeur ingaande 2015 ook wat uit te breiden.
- Daar waar opbrengsten licht lager zijn dan begroot (\pm €10k), zijn de kosten significant lager (\pm €120k). De investeringsdoelstelling is niet uitgekomen waardoor het gebudgetteerd tekort is uitgemond in een overschot van \pm €40k. De vermogenspositie is wederom toegenomen, en ligt nu op €645k.

De kernpunten uit de resultatenrekening van VBA Opleidingsinstituut Morreau:

- er zijn licht minder studenten die de VBA opleiding volgen dan begroot. De permanente educatie is een grote positieve uitschieter ten opzichte van het budget door druk bezochte losse blokken van de opleiding, een succesvol ALM congres en DSI Masterclasses. Een en ander heeft tevens impact op de hogere kosten.
- De reguliere activiteiten zijn significant positiever dan begroot. Gecombineerd met de Masterclass resulteert dit in een overschot van €28k ten opzichte van een begroot tekort van €40k. De kosten mogen voor komend jaar zeker hoger, waardoor continuering focus op bekendheid en uitbreiding PE programma een speerpunt zal blijven.
- Geplande investeringen zijn deels uitgevoerd, maar ook deels uitgesteld en opnieuw begroot voor het lopende verenigingsjaar.

Simon de Ridder: Wat is de reden om het geld in de zak te houden bij PR en marketing?

Penningmeester: Focus is geweest op free publicity naar aanleiding van uitgebrachte rapporten.

4. Verslag van de Kascommissie

Simon de Ridder krijgt het woord namens de Kascommissie. Wij constateerden dat het financiële beheer van zowel de vereniging als het opleidingsinstituut van voldoende kwaliteit is. Wij verklaren dat de staat van inkomsten en uitgaven van de VBA en van de Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau over het boekjaar 2014-2015 alsmede de beide balansen per 30 juni 2015 door ons werden gecontroleerd en akkoord bevonden.

De vergadering verleent het bestuur decharge voor het gevoerde financiële beleid.

Door aangekondigd aftreden van de huidige leden, zijnde Henk Vierhout, Peter Meulepas en Simon de Ridder, moesten nieuwe leden worden gezocht. Er is een oproep gedaan waarop drie positieve reacties zijn gekomen en die nu worden voorgedragen aan de ALV: Niels Oostenbrug, Joris Kuppens en Ruud Burm. Met instemming van de ALV worden zij benoemd als nieuwe leden kascommissie.

Het bestuur bedankt Henk Vierhout, Simon de Ridder en Peter Meulepas, voor hun jarenlange inzet en plezierige samenwerking, Henk en Peter hebben al sinds 2004/2005 zitting in de kascommissie gehad. We nemen op een ander moment gepast afscheid.

5. Ontwikkeling ledenbestand

Het verenigingsjaar 2013-2014 zijn we afgesloten met 1265 leden. Eind verenigingsjaar 2014-2015 was dit 1315. Weer een mooie groei (4%) in een krimpende markt; het bestuur houdt echter vanuit prudentie met een stabiel ledenaantal rekening voor 2015/16.

Afgelopen jaar hebben geen tuchtzaken gespeeld of zijn tuchtzaken gemeld bij de tuchtcommissie. De tuchtcommissie legt bij monde van de voorzitter van de VBA verantwoording af aan de ALV. Vragen aangaande tucht heeft het bestuur het afgelopen jaar weer met hen kunnen bespreken, waarvoor dank.

6. Strategie

De voorzitter vraagt aan Anne-Marie Munnik, de directeur, om een terugblik te geven. De drie speerpunten waren kwaliteit, zichtbaarheid en groei. Dit laatste betreft zowel nieuwe leden als ook binding met bestaande leden. Daarnaast is aandacht voor de verdere professionalisering.

- Het traject voor invoering van verplichtstelling PE zijn we ingegaan. Hiervoor is ook een infrastructuur nodig. Het moet gemakkelijk zijn om PE punten op te voeren. De PE accreditatiecommissie is gevraagd om op voorhand enkele externe cursussen te accrediteren. Het integrale aanbod van AIF en relevante cursussen van AG-AI zijn inmiddels geaccrediteerd. We willen u ondersteunen met een verdere verbreding van het aanbod, het aanbieden van een PE curriculum en screenen van externe opleidingen. Ook is de zichtbaarheid van PE verbeterd. Vrij frequent ontvangt u een PE nieuwsbrief. Er wordt het een en ander aan bannering gedaan. In het VBA journaal komt de PE terug.
- Kwaliteit richt zich ook op onderwijsvernieuwing binnen de VBA opleiding, waarvan in het eerste blok van 2016 de eerste resultaten van zichtbaar zullen zijn.
- Zichtbaar was de VBA het afgelopen jaar met verschillende themapublicaties. Een daarvan is het rapport VBA Risicostandaarden Beleggingen 2015. We krijgen daar nog steeds vragen over om bijvoorbeeld de verwachte rendementen te geven.
- We willen het relevant aanbod en zichtbaarheid van private banking activiteiten verder vergroten. Daarvoor zoeken we meer dialoog hebben met de groep Private Bankers.
- Er zijn werkbezoeken gebracht aan grote werkgevers in het kader van marketing voor de opleiding en de vereniging. Ook is aandacht voor nieuwe leden en de binding met jonge leden.
- Qua verdere professionalisering ligt vandaag het reglement Kascommissie voor en wordt gewerkt aan actualisatie van de docentenovereenkomst voor PE bijeenkomsten en van de samenwerkingsovereenkomst inzake de opleiding.

De voorzitter geeft de verdere speerpunten voor verenigingsjaar 2015-2016 aan.

- Verdere integratie van risk managers en belangrijker nog het risk management vakgebied is binnen de vereniging een aandachtspunt. In 2014 is het register opgezet, in 2015 zijn RMFI studenten en afgestudeerden lid geworden van de vereniging. Ook zijn er al enkele zeer actieve leden.
- Nu is de volgende stap risk management commissie 2.0 en integratie van het vakgebied binnen de beleggingsprofessie.
- We zijn met CFA aan het praten of we door intensiever samen te werken meer toegevoegde waarde voor onze leden kunnen realiseren. We denken hierbij bijvoorbeeld aan bijeenkomsten en publicaties. Nu wordt er al op enkele dossiers samengewerkt op het gebied van belangenvertegenwoordiging.

- We kijken met veel belangstelling de wettelijke verankering van eisen voor kennis en vakbekwaamheid voor beleggingsprofessionals werkzaam in het MiFID II domein tegemoet. We denken dat daar de implicaties groter zijn dan nu gerealiseerd. Daar zijn we als VBA ook over in gesprek met de AFM en DSI.
- Zoals al genoemd vierten we volgend jaar het 55-jarig bestaan wat als thema zal hebben “zelf financiële keuzes maken”. De lustrumbijeenkomst heeft plaats op 27 mei 2016 waarvoor toonaangevende sprekers momenteel worden vastgelegd. De lustrumwerkgroep is nog aan het kijken of wij als vereniging ook zelf direct kunnen bijdragen aan het onderwijs van scholieren om de belangrijke financiële keuzes te kunnen maken.

Dick Wenting: Wanneer is er voor het laatst een lange termijn analyse gemaakt?

Voorzitter: Twee jaar geleden is er een strategisch plan ontwikkeld. Volgend jaar zullen we dat toetsen aan de actualiteit als we dat nuttig vinden.

Robert Jan van Doorn: De samenwerking met CFA is een heel oud thema. Een nieuwe kans om sprekers uit het buitenland hier naar toe te halen voor presentaties. Zoals bij de EFFAS congressen met sprekers uit de VS. Het Engels zal een belangrijke rol gaan spelen in onze eigen opleiding.

Voorzitter: Zo concreet is het nog niet. Een terecht punt, daar komen we zeker op terug.

7. Begroting 2015-2016

De penningmeester licht de posten op de begroting toe.

- Te beginnen bij de vereniging is er bij de contributie een lichte stijging begroot vanuit de opleidingen, maar over het algemeen verwachten we een stabiel ledenbestand. Bij de bijeenkomsten verwachten we opnieuw hogere inkomsten, die passen bij de hoge kwaliteit. De post publicaties is gecorrigeerd voor eenmalige sponsoring Journaal in de realisatie van afgelopen jaar.
- Aan de kosten kant bij de post bijeenkomsten wordt de ambitie gecontinueerd om hoogwaardige bijeenkomsten te blijven aanbieden. De post bureau is lager dan op de begroting afgelopen jaar, maar lichte groei ten opzichte van realisatie om plannen te continueren. Bij de post PR & Marketing zal de focus wat verschuiven naar digitale zichtbaarheid.
- De ambitie om investeringen ten uitvoer te brengen wordt gecontinueerd met een sterke focus op hoogwaardige bijeenkomsten. We verwachten onze plannen te kunnen realiseren bij een vrijwel sluitende begroting.
- Dan het opleidingsinstituut. Bij de post royalties wordt de instroom van nieuwe studenten iets hoger ingeschat ten opzichte van vorig jaar. Bij de post PE zijn de modules, losse blokken en educatieve bijeenkomsten conform begroting vorig jaar. Aan de kosten kant vergt de brede PE behoefte van leden en aandacht voor vraag-gedreven opleidingen ondersteuning op PE gebied.
- Vorig jaar was een tekort begroot om investeringen mogelijk te maken. Door nieuwe mogelijkheden hebben we juist extra inkomsten gegenereerd in het afgelopen jaar en zijn enkele investeringen uitgesteld. Daardoor is een deel van de begrote bestedingen van vorig jaar meegenomen voor komend jaar. Voor 2015/2016 hebben we wederom een sterk PE programma als doelstelling, wat resulteert in een aanzienlijk begroot tekort.

De penningmeester vraagt goedkeuring voor de begroting. De begroting wordt vastgesteld.

8. Aftreden bestuursleden / vooraankondiging kandidaten nieuwe bestuursleden

Dit is een zowel een droevig als mooi moment aldus de voorzitter. Twee van de bestuursleden die vanaf 2011 in het bestuur zaten hebben aangegeven te willen aftreden. Het betreft Johan van der Ende en Sjoerd Lont. Sjoerd is in staat mensen te verbinden. Hij is goed in een netwerk functie. Johan is de slijpsteen van de geest. Met zijn focus en visie is hij een anker dat je meer dan nodig hebt.

Er is een zo transparant mogelijke werving van bestuurskandidaten geweest. Een oproep is gedaan middels een nieuwsbrief en de procedure is beschreven op de website. Het bestuur is verheugd dat er twee uitstekende kandidaat bestuursleden geworven zijn, Anisa Salomons en Jens van Egmond. Helaas kunnen zij niet bij de huidige vergadering aanwezig zijn. Ons voorstel is dat zij zichzelf presenteren tijdens een ingelaste korte ALV bij de nieuwjaarsbijeenkomst, waarna ze benoemd kunnen worden.

Met het vertrek van Johan van der Ende is de functie van vicevoorzitter vrijgekomen. We hebben Gerben Jorritsma bereid gevonden deze functie in te vullen.

9. Bestuursvoorstellen

a. Reglement Kascommissie

Bij de vorige ALV is verteld over aanscherping governance die had plaatsgevonden (waaronder gedragscode/tuchtreglement/directiereglement). Een Reglement Kascommissie ontbrak nog in de governance van de VBA. De opzet is besproken met de Kascommissie. Zij kon zich hierin vinden. Nu ligt het ter vaststelling voor aan de ALV. Zij gaan ermee akkoord.

Simon de Ridder: Waarom is bestel- en betalingsprotocol niet toegevoegd?

Voorzitter: Dat is een goed punt. We zullen kijken wat we daar mee kunnen.

b. Gedragscode (PE verplichtstelling) met verwijzing naar concept PE reglement

Voor een beroepsgroep als de beleggingsprofessionals is actuele kennis en kunde belangrijk om voor klanten de juiste beleggingsbeslissingen te nemen of om de juiste adviezen te geven. In het winternummer van 2013 van het VBA Journaal heeft het bestuur een pleidooi gehouden voor de geleidelijke introductie van een verplichte vorm van permanente educatie (PE) met het artikel "Zorgplicht voor u zelf!". Dit was de start van een dialoog met leden over het onderwerp.

Een jaar geleden hebben we tijdens de ALV een concept PE reglement ter informatie voorgelegd: hoe zou de PE verplichtstelling voor VBA leden er concreet kunnen uitzien? Dit concept PE reglement is besproken tijdens twee ronde tafelbijeenkomsten in maart van dit jaar. De gesprekken waren zeer constructief, met een diversiteit van opvattingen. VBA leden vinden in het algemeen PE zeer belangrijk om hun vak goed uit te kunnen oefenen, maar zijn verdeeld of dit door een verplichtstelling gekoppeld aan het VBA lidmaatschap zou moeten gebeuren. Of dat leden dit op vrijwillige basis zouden moeten doen, omdat klanten, concurrenten, werkgevers, dit toch wel verwachten of afdwingen.

Als bestuur menen we dat ontwikkelingen onderschrijven dat de invoering van een PE verplichting een passende stap is voor een beroepsvereniging als de VBA die staat voor de kwaliteit en integriteit van haar leden.

Vanaf 2017 zullen eisen voor kennis en vakbekwaamheid van beleggingsprofessionals werkzaam in het MiFID II domein wettelijk verankerd worden. Inzet van de VBA is dat lidmaatschap in combinatie met de bijbehorende PE-inspanningen voldoende zou moeten zijn om aan die nieuwe eisen te voldoen. De VBA spreekt ook met DSI over eventuele vrijstelling van de DSI Periodieke Kennistoets als voldoende PE inspanningen zijn verricht.

Daarom hebben we een voorstel gedaan aan de leden om PE een verplichtend karakter te laten krijgen middels een aanpassing in de gedragscode. Betreft artikel 4.2 inzake deskundigheid. Bij aanneming zou ook het PE reglement worden aangepast voor verplichting, u heeft bij de stukken het concept PE reglement ontvangen.

We hebben u vorige week een update gegeven over het verloop van de elektronische stemming. Toen had circa een derde van alle stemgerechtigde leden gestemd.

Graag ronden wij vandaag de stemming af en de voorzitter vraagt de stemgerechtigde leden hun stem uit te brengen als zij dat nog niet elektronisch hebben gedaan.

Ik wil u vragen uw groene kaart (die u bij de ingang heeft gekregen) omhoog te houden als u stemt voor invoering van verplichtstelling van PE en daarmee aanpassing van de gedragscode :8 stemmen

Ik wil u vragen uw rode kaart omhoog te houden als u stemt tegen invoering van verplichtstelling van PE en daarmee aanpassing van de gedragscode: 10 stemmen

Deze stemmen worden opgeteld bij de stemmen die al elektronisch zijn uitgebracht.

Van de 1073 stemgerechtigde leden zijn 384 stemmen ofwel 36% uitgebracht.

Hiervan heeft 38% voor het voorstel gestemd, dit is minder dan de vereiste 75% om het voorstel aan te nemen.

Hierbij is dus het voorstel om PE een verplichtend karakter te laten krijgen en de aangepaste gedragscode vast te stellen afgewezen. Wij danken u voor uw betrokkenheid bij dit zo een belangrijk onderwerp. Wij hebben als bestuur uw mening in deze gehoord en gaan hierop verder bouwen.

Wat betekent dit voor onze verdere strategie ten aanzien van PE? We delen met z'n allen dat we het onderhouden van kennis belangrijk vinden. Wij zullen u verder ondersteunen in het aantoonbaar kunnen maken van uw inspanningen als u, uw werkgever of een andere beroepsorganisatie hierom vraagt.

Dick Wenting: Is er bij het bestuur bekend welke argumenten de tegenstemmers aangaven?

Voorzitter: Een opeenstapeling van verplichtingen, eigen verantwoordelijkheid behouden.

Directeur: Wat is het doel van de VBA? Zien de VBA als vereniging.

Voorzitter: We zullen een inventarisatie doen van de argumenten.

10. Rondvraag

Dirk de Jong: Ik heb twee verzoeken. De balans van de vereniging laat een duidelijke plus zien. Geconsolideerd is dat een miljoen euro. Wat is de minimale buffer voor een vereniging? Zijn er plannen om dit op termijn af te bouwen? Ten tweede het rendement op een spaarrekening! Ik begrijp de ratio van het bestuur maar er kan misschien meer rendement gegenereerd worden.

Voorzitter: Dank daarvoor. Deze vragen zullen we bij de volgende ALV adresseren.

11. Sluiting

De voorzitter bedankt de aanwezigen voor hun aandacht en betrokkenheid. De vergadering wordt gesloten.