



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Jaarverslag 2025



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Statutaire naam: Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs
Adres: Amstelplein 1 (p/a OHV)
1096 HA Amsterdam
Telefoonnummer: 06 - 28 11 54 99
E-mail: secretariaat@vvena.nl
Website: www.vvena.nl



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Inhoudsopgave:

| | |
|--------------------------------------------------------|----|
| Voorwoord van de voorzitter | 4 |
| 1. Achtergrondinformatie | 6 |
| 2. Het bestuur en organisatie in 2025 | 6 |
| <i>VV&A Vertegenwoordiging in 2025</i> | 7 |
| 3. Rapportage wet- en regelgeving 2025 | 9 |
| 4. Rapportage ledencommunicatie 2025 | 11 |
| <i>4.1 Ledenbestand</i> | 11 |
| <i>4.2 Ledenbijeenkomsten</i> | 12 |
| <i>4.3 Nieuwsbrieven</i> | 14 |
| 5. Rapportage financieel 2025 | 15 |
| 6. Toelichting op de rekening van baten en lasten 2025 | 31 |
| 7. Begroting 2026 | 33 |



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Voorwoord van de voorzitter

Beste leden,

2025 was een jaar waarbij het aanzetten tot beleggen door de Nederlandse particulier steeds vaker naar voren kwam. Enerzijds komt er steeds meer aandacht voor de verruimde mogelijkheden binnen de derde pijler, anderzijds wordt er vooral vanuit Europa gewezen op de achterstand in financieringsmogelijkheden van het Europees bedrijfsleven ten opzichte van de Verenigde Staten. Het omzetten van de spaartegoeden in Nederland naar beleggingen kan een belangrijke stimulans zijn in deze. De rol van vermogensbeheerders wordt hierdoor alleen maar relevanter. Juist in deze dynamiek is het belangrijk dat we als sector met persoonlijk advies, vertrouwen en deskundigheid er voor onze bestaande en toekomstige cliënten zijn.

Als bestuur hebben wij ons het afgelopen jaar dan ook onafgebroken ingezet voor de belangen van onze leden. Daarbij lag een belangrijk speerpunt op het vergroten van ons ledenbestand en daarmee de representativiteit van onze vereniging. Het is positief om te constateren dat deze groei zich daadwerkelijk heeft doorgezet. Wij zien dat steeds meer partijen de meerwaarde erkennen van een sterke branchevereniging die actief de dialoog voert met toezichthouders, beleidsmakers en andere stakeholders. Ook vanuit beide toezichthouders wordt de bredere vertegenwoordiging van onze sector gewaardeerd. In 2026 zullen wij deze lijn nadrukkelijk voortzetten.

Daarnaast hebben wij ons afgelopen jaar op meerdere dossiers intensief ingezet. Zo hebben wij, na langdurige inspanningen, opnieuw toegang tot het Kadaster weten te verkrijgen voor onze sector. Ook hebben wij de forse stijging van de toezicht kosten vanuit de AFM — die voor sommige partijen opliep tot circa 56% — op meerdere manieren onder de aandacht gebracht bij relevante stakeholders. Inmiddels werken wij tevens mee aan een internationale vergelijking van toezicht kosten, waarbij nadrukkelijk ook wordt gekeken naar de impact op het Nederlandse vestigingsklimaat en de concurrentiepositie van onze sector.

Wij hechten als bestuur grote waarde aan een constructieve en professionele relatie met beide toezichthouders. Wij investeren continu in het onderhouden en verbeteren van die relatie, juist ook vanuit de overtuiging dat wederzijds begrip en korte lijnen essentieel zijn. Ook wanneer er op inhoudelijke dossiers verschillen van inzicht bestaan, mag dat wat ons betreft nooit afbreuk doen aan de kwaliteit van de onderlinge relatie.

Verder hebben wij het afgelopen jaar intensief samengewerkt met andere brancheverenigingen binnen de financiële sector. Soms gebeurde dit ad hoc op specifieke dossiers, maar ook gezamenlijk in bredere trajecten, zoals het manifest



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

voor de toekomst van de financiële sector in Nederland. Juist in een tijd van meerdere transitie is samenwerking binnen de sector van groot belang.

Namens het bestuur dank ik u voor uw betrokkenheid, uw vertrouwen en uw actieve bijdrage aan onze vereniging. Tevens danken wij Hart Advocaten voor hun actieve bijdrage als raadgever en Cognito Amsterdam voor het begeleiden van het bestuur tijdens evenementen en communicatie.

Wij kijken ernaar uit u ook in 2026 weer persoonlijk te ontmoeten tijdens onze bijeenkomsten en in het veld.

Met vriendelijke groet,

Erik Bakker

Voorzitter VV&A

Amsterdam, mei 2026



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

1. Achtergrondinformatie

Leden

Leden die toegelaten kunnen worden zijn beleggingsondernemingen, beleggingsinstellingen en kredietinstellingen en of iedere andere onderneming die door het bestuur goedgekeurd wordt.

Leden van de VV&A in formele zin kunnen zijn, zij die als entiteiten zijn ingeschreven in het vergunningenregister van de AFM.

De VV&A heeft ten doel het bevorderen en behartigen van de gemeenschappelijke belangen van haar leden. Per eind december 2025 kent de VV&A 63 leden.

Geassocieerde leden

Natuurlijke- of rechtspersonen die toeleverancier zijn of een professionele binding hebben met de VV&A en haar leden kunnen geassocieerd lid worden.

Dit gebeurt na goedkeuring door het bestuur en wel voor een minimale periode van drie jaar. Een geassocieerd lid heeft geen stemrecht. Per eind december 2025 kent de VV&A 28 geassocieerde leden.

In 2025 zijn er geen lidmaatschappen omgezet naar het geassocieerd lidmaatschap.

2. Het bestuur en organisatie in 2025

De Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs wordt gerepresenteerd door een bestuur dat bestaat uit 4 personen. De werkzaamheden zijn onderverdeeld in 3 domeinen, te weten wet- en regelgeving, communicatie en verenigingsmanagement.

Organisatie

De VV&A heeft gekozen voor een bestuur dat als meewerkende 'voormannen- en vrouwen' werkzaam is. Het bestuur werkt daarnaast met een kring van experts die expliciete dossierkennis brengt binnen het domein wet- en regelgeving. Het bestuur werd in 2024 door Coco van Kempen van Cognito ondersteund in de taken van het secretariaat en evenementen. Hart Advocaten ondersteunt het bestuur als raadgever wet- en regelgeving.



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

| Bestuur VV&A | 2025 |
|----------------------------------------------|-------------------------|
| Voorzitter | Erik Bakker |
| Secretaris | Rob Morrenhof |
| Penningmeester | Ilse Kester |
| Bestuurslid portefeuille Wet- en Regelgeving | Marlize van Bodengraven |

| Raad van Advies | 2025 |
|------------------------|------------------|
| | Theo Andringa |
| | Steven Sarphatie |

VV&A Vertegenwoordiging in 2025

Consultaties

De VV&A schrijft consultatiereacties en wordt regelmatig gevraagd om in persoonlijke gesprekken de inhoudelijke consultatiereactie te komen toelichten. De VV&A kent een kring van experts die op continue basis hun kennis en expertise op het gebied van onder meer wet- en regelgeving en compliance in binnen- en buitenland met het bestuur en de leden deelt.

Ministerie van Financiën

- De VV&A voert pre-consultatie overleggen.
- De VV&A heeft zitting in periodieke en specifieke dossier overleggen met de verantwoordelijke personen bij het ministerie.

AFM

- De VV&A heeft zitting in het adviserend panel*.
- De VV&A heeft zitting in het halfjaarlijks overleg tussen de VV&A en AFM.
- De VV&A en AFM organiseren specifieke dossieroverleggen met dossiereigenaren van de AFM.
- De VV&A wordt op regelmatige basis uitgenodigd voor panelsessies.

DNB

- De VV&A heeft zitting in het adviserend panel*.
- De VV&A heeft zitting in het halfjaarlijks overleg tussen de VV&A en DNB.
- De VV&A en DNB organiseren specifieke dossieroverleggen met dossiereigenaren van DNB.



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Kifid

De VV&A heeft zitting in de bijeenkomsten tussen de vertegenwoordigers van de brancheverenigingen en het Kifid. Het Kifid organiseert hiertoe jaarlijks in september een klankbordgroep met alle brancheverenigingen en in het voorjaar een individueel voortgangsgesprek met iedere individuele branchevereniging.

Brancheberaad

De VV&A neemt deel aan diverse stakeholder overleggen die speciaal worden belegd om branchekennis te delen inzake dossierupdates, nieuwe wet- en regelgeving en bijvoorbeeld contextduiding van onderzoeksresultaten. Deze overleggen worden gevoerd met andere Nederlandse brancheverenigingen zoals de NVB, APT, DUFAS, Verbond van Verzekeraars, Pensioenfederatie en Adfiz. Ook wordt in gezamenlijkheid met deze brancheverenigingen actief gepleit op onderwerpen die ons gezamenlijk aangaan, bijvoorbeeld in de vorm van brieven en manifesten.

Andere stakeholders met wie de VV&A minstens jaarlijks contact heeft zijn:

- DSI
- Commissie Meldplicht
- Beleggerscompensatiestelsel
- Informatief gremium inzake fiscale behandeling beleggingen
- Ministerie van Buitenlandse Zaken

*Op basis van de Wft moeten de toezichthouders een adviserend panel instellen, bestaande uit vertegenwoordigers van brancheorganisaties. Het adviserend panel komt tweemaal per jaar bijeen en heeft als taak het adviseren over begroting en jaarrekening van de toezichthouders.



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

3. Rapportage wet- en regelgeving 2025

Over haar werkzaamheden in het domein wet- en regelgeving rapporteert het bestuur tijdens een verslagjaar aan de leden. Dit doet zij via nieuwsberichten op de website, online nieuwsbrieven en nieuwsflitsen en bijeenkomsten waarvan de ledenbijeenkomsten de grootste en meest centrale zijn.

De VV&A heeft in 2025 met veel verschillende stakeholders contact gehad in het kader van wet- en regelgeving. Zo zijn er gesprekken geweest met de wetgever, toezichthouders en andere stakeholders. De verschillende partijen weten de VV&A goed te vinden en de vindbaarheid lijkt versterkt door de toegenomen aanwezigheid in de pers. Hart Advocaten ondersteunt het bestuur op het gebied van wet- en regelgeving in de rol van raadgever van de VV&A. Daarmee is Hart Advocaten vast onderdeel van de staf.

Hieronder volgt een opsomming van de onderwerpen die in 2025 door de VV&A zijn behandeld:

De grootste nieuwe wetgeving dit jaar was de Digital Operational Resilience Act (DORA) begin 2025. De voorbereidingen waren grotendeels al gedaan in 2024 en in 2025 was het voor het eerste jaar dat het Informatieregister ingeleverd moest worden. Hier heeft de VV&A actief leden over geïnformeerd, onder meer middels nieuwsbrieven en door de organisatie van een webinar met de AFM voor de leden.

Halverwege 2025 is de Toegankelijkheidsrichtlijn (European Accessibility Act) ingegaan. De VV&A heeft hier tijd aan besteed, onder andere middels een presentatie van de AFM en aandacht in de nieuwsbrief.

De VV&A heeft meegewerkt aan een Manifest met verschillende brancheverenigingen in het kader van de Europese Savings en Investment Union.

De VV&A heeft voor de geïnteresseerde leden georganiseerd dat ze zich konden verenigen voor een bezwaar op de toezichtskosten. Er zijn 23 ondernemingen die hier deel aan nemen. De procedure was nog lopend eind 2025.

Daarnaast is er aandacht besteed aan het verbonden agentschap en nationaal regime.

De VV&A heeft een actieve rol gespeeld bij het opnieuw verkrijgen van toegang tot het kadaster voor de leden van de VV&A. Dit was onterecht afgesloten, waardoor leden beperkt werden in het CDD onderzoek.

Elk kwartaal is er een bijeenkomst bij het ministerie in het kader van de AMLA/AMLR. Hier is de VV&A of leden van de Wwft werkgroep van de VV&A ook bij aanwezig geweest.



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

De DNB heeft verschillende presentaties gegeven onder meer over de liquiditeitseis en de kwaliteit van de rapportages.

We hebben daarnaast verduidelijking gevraagd over het nieuwe artikel 164a BGfo en de rol van de compliance officer.

Op de website van de VV&A zijn alle inhoudelijke onderwerpen terug te vinden zodat dit door leden gebruikt kan worden als naslagwerk.



4. Rapportage ledencommunicatie 2025

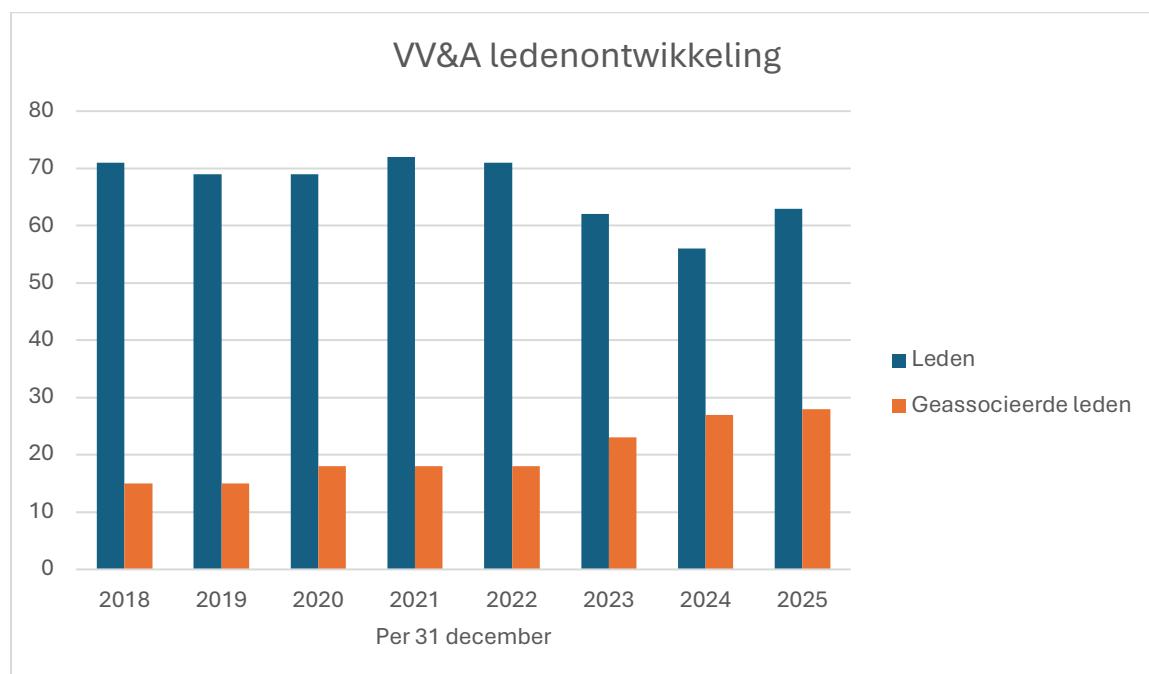
4.1 Ledenbestand

| | 1 januari 2025 | Geconsolideerd | Nieuwe leden* | Opgezegde leden** | 31 december 2025 | 1 januari 2026*** |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Leden | 54 | 3 | 12 | 1 | 63 | 62 |
| Geassocieerde leden | 26 | n.v.t. | 2 | 4 | 28 | 22 |
| Totaal | 80 | 3 | 14 | 5 | 91 | 84 |
| In 2025 zijn geen leden omgezet naar het geassocieerd lidmaatschap. | | | | | | |

* Nieuwe leden: Dit betreft leden die per 1 januari 2025 of in de loop van het jaar zijn toegetreden.

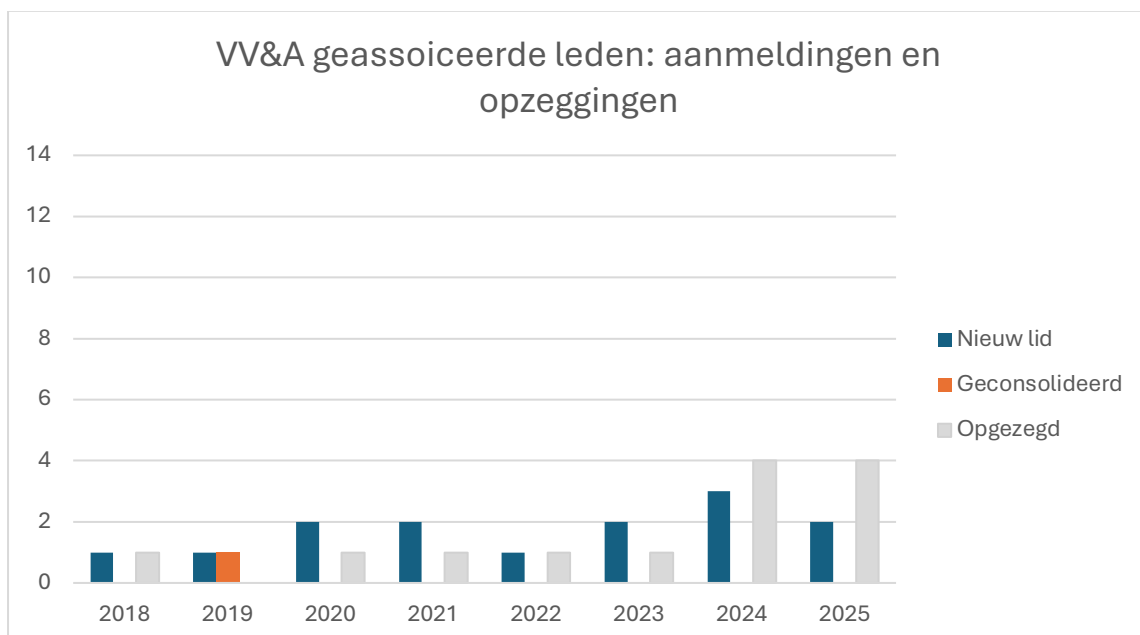
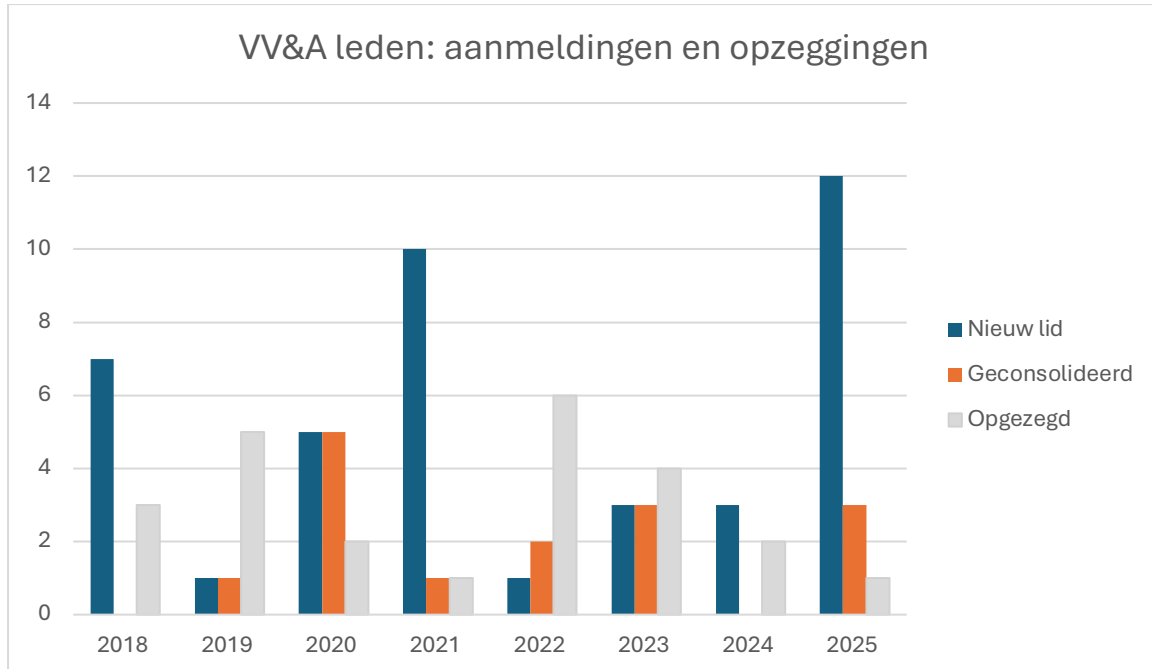
** Opgezegde leden: Leden die hun lidmaatschap hebben opgezegd, behouden hun lidmaatschapsrechten tot en met 31 december. De opzegging wordt daarom pas in het volgende kalenderjaar verwerkt.

*** Aantal leden per 1 januari 2026: Dit aantal is exclusief de leden die op 1 januari 2026 als nieuw lid zijn toegetreden.





Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs



4.2 Ledenbijeenkomsten

De communicatie met haar leden is voor het bestuur van cruciaal belang. Enerzijds heeft het bestuur als doel om de leden te informeren over en te betrekken en te ondersteunen bij actuele dossiers. Anderzijds wenst het bestuur juist informatie te



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

ontvangen vanuit haar leden, zodat helder is welke issues, thema's of vragen er spelen binnen hun ondernemingen.

De VV&A-ledenbijeenkomsten zijn het voornaamste instrument om de kennis en informatie te delen met alle leden. Er vindt een update plaats van alle dossiers waar het bestuur achter de schermen aan werkt. Daarnaast worden er presentaties gegeven over onderwerpen die expliciete aandacht verdienen. Deze presentaties worden door experts en/of toezichthouders gegeven.

Dit verslagjaar hebben er drie ledenbijeenkomsten plaatsgevonden. De eerste ledenbijeenkomst vond plaats op 20 maart 2025. De tweede bijeenkomst en tevens ALV werden georganiseerd op 19 juni 2025. De derde bijeenkomst vond plaats op 6 november 2025. Op 28 maart 2025 vond een speciaal georganiseerd DORA webinar plaats.

Voor de inhoudelijke informatie verwijzen we naar <https://vvena.nl/>. Hieronder schetsen we enkele hoofdlijnen en de facts en figures.

Alle presentaties worden, indien hier goedkeuring voor gegeven is, achter de inlog op de website geplaatst.

20 maart 2025

Voorafgaand aan de ledenbijeenkomst van maart bezochten het bestuur, de RvA, Cognito, Hart Advocaten en een aantal leden de beurs om deel te nemen aan de Gongceremonie bij Euronext Amsterdam, als feestelijke aftrap van de dag.

Tijdens de bijeenkomst ontvingen de leden een bestuursupdate. Daarnaast verzorgde Hart Advocaten de raadgeversupdate, met een toelichting op verbonden agentschappen en de finfluencers-uitspraak. De AFM stond stil bij de toegankelijkheidsrichtlijn voor digitale dienstverlening, DSI lichtte haar strategiewijziging en toekomstplannen toe, en Deloitte sloot af met een inhoudelijke bijdrage. Aantal aanmeldingen: 86.

28 maart 2025

In samenwerking met de AFM organiseerde de VV&A een online Webinar om haar leden te informeren over het nieuwe DORA-informatieregister. Aantal aanmeldingen: 68.



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

19 juni 2025

Deze ledenbijeenkomst werd voorafgegaan door de Algemene Ledenvergadering (ALV). Daarin werd het concept-jaarverslag 2024, inclusief de jaarrekening, en de begroting voor 2025 toegelicht.

Aansluitend vond de ledenbijeenkomst plaats. Hierin gaf het bestuur de bestuursupdate en verzorgde Hart Advocaten de raadgeversupdate. Projective Group nam de aanwezigen mee in twee thema's: Risk Culture in de Beleggingswereld en AI vanuit een compliance-perspectief. Ernst & Young deelde inzichten uit het EY Global Wealth Research Report 2025. De bijeenkomst werd afgesloten met een Walking Dinner. Aantal aanmeldingen: 70.

6 november 2025

Tijdens de derde ledenbijeenkomst van 2025 gaf het bestuur de bestuursupdate, ging Hart Advocaten in op de vraag of herbalanceren als execution only of als vermogensbeheer moet worden gekwalificeerd, de positie van de AFM hierin, en de impact van de Wwft bij overnames. De Nederlandsche Bank (DNB) stond uitgebreid stil bij liquiditeitsvereisten, veelvoorkomende rapportagefouten, de verwerking van rapportages, de agenda voor 2026 en recente onderzoeksresultaten. Kifid lichtte toe wat Kifid inhoudt en hoe klachten kunnen worden voorkomen. Projective Group sloot af met een terugblik op DORA, één jaar later. Aantal aanmeldingen: 81.

4.3 Nieuwsbrieven

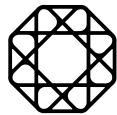
In 2025 werden er 10 nieuwsbrieven aan leden van de VV&A verzonden. De opzet is als volgt: elke uitgave bevat een bestuursupdate, afwisselend geschreven door verschillende bestuursleden. Daarnaast bevat de nieuwsbrief een bijdrage van Hart Advocaten, updates van toezichthouders zoals AFM en DNB, informatie over nieuwe leden en aankomende evenementen. Daarnaast stuurt de VV&A uitnodigingen via het mailsysteem naar de leden voor ledenbijeenkomsten en algemene ledenvergaderingen. Verder worden er updates en alerts gestuurd over stakeholdernieuws dat relevant is voor de leden van de VV&A. Eind 2025 telde het nieuwsbriefbestand 354 personen.



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

5. Rapportage financieel 2025

De door Practical Accounting opgestelde conceptjaarrekening inclusief de akkoordverklaring is hier toegevoegd.



PRACTICAL
EXCELLENCE IN FINANCE

Aan het bestuur en leden van
Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam

Jaarrekening 2025

Relatiebeheerder:
Datum vastgesteld:

Practical | Excellence in Finance
8 mei 2026

CONCEPT



PRACTICAL
EXCELLENCE IN FINANCE

Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam
Amsterdam, 8 mei 2026

Geacht bestuur en leden,

Hierbij brengen wij u verslag uit van onze werkzaamheden over boekjaar 2025 van uw onderneming. In dit rapport zijn de balans per 31 december 2025, de staat van baten en lasten over 2025 en de toelichting opgenomen. Tezamen vormen zij de jaarrekening 2025.

Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs te Amsterdam samengesteld op basis van de door u verstrekte gegevens. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2025 en de winst- en verliesrekening over 2025. De verantwoordelijkheid voor de juistheid en de volledigheid van die gegevens en voor de daarop gebaseerde jaarrekening berust bij u als opdrachtgever. Het is onze verantwoordelijkheid een samenstellingsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze werkzaamheden bestonden, overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot samenstellingsopdrachten, in hoofdzaak uit het verzamelen, het verwerken, het rubriceren en het samenvatten van financiële gegevens. De aard en de omvang van deze werkzaamheden brengen met zich dat deze niet kunnen resulteren in die zekerheid omtrent de getrouwheid van de jaarrekening welke aan een accountantsverklaring of aan een beoordelingsverklaring kan worden ontleend.

Bevestiging

Op basis van de ons verstrekte gegevens hebben wij de jaarrekening samengesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en met de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 boek 2 Burgerlijk Wetboek (BW). Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Hoogachtend,

Practical | Excellence in Finance



PRACTICAL
EXCELLENCE IN FINANCE

Samenstellingsverklaring

Aan: Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Opdracht Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs te Amsterdam samengesteld op basis van de door u verstrekte gegevens. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2025 en de winst- en verliesrekening over 2025. De verantwoordelijkheid voor de juistheid en de volledigheid van die gegevens en voor de daarop gebaseerde jaarrekening berust bij u als opdrachtgever. Het is onze verantwoordelijkheid een samenstellingsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken. Werkzaamheden Onze werkzaamheden bestonden, overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot samenstellingsopdrachten, in hoofdzaak uit het verzamelen, het verwerken, het rubriceren en het samenvatten van financiële gegevens. De aard en de omvang van deze werkzaamheden brengen met zich dat deze niet kunnen resulteren in die zekerheid omtrent de getrouwheid van de jaarrekening welke aan een accountantsverklaring of aan een beoordelingsverklaring kan worden ontleend. Bevestiging Op basis van de ons verstrekte gegevens hebben wij de jaarrekening samengesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en met de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 boek 2 Burgerlijk Wetboek (BW).

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Hoogachtend,

Amsterdam, 08 mei 2026
Practical | Excellence in Finance
Meindert de Boer

Handtekening

.....



| Inhoudsopgave | Pagina | |
|---------------|-----------------------------------------------------|-----------|
| 1 | Algemeen | 1 |
| 1.1 | <i>Resultaatvergelijking</i> | 2 |
| 2 | Jaarrekening | 3 |
| 2.1 | <i>Balans per 31-12-2025</i> | 3 |
| 2.2 | <i>Staat van baten en lasten 2025</i> | 4 |
| 2.3 | <i>Grondslagen van de jaarrekening</i> | 5 |
| 2.3.1 | <i>Algemene grondslagen</i> | 5 |
| 2.3.2 | <i>Grondslagen voor de balanswaardering passiva</i> | 5 |
| 2.3.3 | <i>Grondslagen voor de resultaatbepaling</i> | 5 |
| 2.3.4 | <i>Algemene toelichtingen</i> | 5 |
| 2.4 | <i>Winstbestemming</i> | 5 |
| 2.5 | <i>Toelichting balans activa per 31-12-2025</i> | 6 |
| 2.5.1 | <i>Vorderingen</i> | 6 |
| 2.5.2 | <i>Liquide middelen</i> | 6 |
| 2.6 | <i>Toelichting balans passiva per 31-12-2025</i> | 7 |
| 2.6.1 | <i>Ondernemingsvermogen</i> | 7 |
| 2.6.2 | <i>Kortlopende schulden</i> | 7 |
| 2.7 | <i>Toelichting staat van baten en lasten 2025</i> | 8 |
| 2.7.1 | <i>Opbrengsten</i> | 8 |
| 2.7.2 | <i>Personeelskosten</i> | 8 |
| 2.7.3 | <i>Overige bedrijfskosten</i> | 8 |
| 2.7.4 | <i>Financiële baten en lasten</i> | 9 |
| 3 | Overige gegevens | 11 |
| 3.1 | <i>Wettelijke vrijstelling</i> | 11 |



Jaarrekening 2025 van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

1 Algemeen

Deze jaarrekening is op fiscale cijfers gebaseerd.

De vereniging Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs heeft de volgende handelsnamen: Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs.

De vereniging is gevestigd in Amsterdam.

De vereniging is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 34249444.

Datum vaststelling jaarrekening

De jaarrekening 2025 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 08-05-2026.

CONCEPT



Jaarrekening 2025 van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

1.1 Resultaatvergelijking

| | 2025 | | 2024 | |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | € | % | € | % |
| Opbrengsten | | | | |
| Ontvangen giften en subsidies | 158.000 | 100,00% | 157.925 | 100,00% |
| | 158.000 | 100,00% | 157.925 | 100,00% |
| Brutomarge | 158.000 | 100,00% | 157.925 | 100,00% |
| Personeelskosten | | | | |
| Lonen en salarissen | 0 | 0,00% | 12.461 | 7,89% |
| Sociale lasten | 0 | 0,00% | 2.929 | 1,85% |
| Overige personeelskosten | 0 | 0,00% | 63 | 0,04% |
| | -0 | -0,00% | -15.453 | -9,79% |
| Overige bedrijfskosten | | | | |
| Auto- en transportkosten | 56 | 0,04% | 0 | 0,00% |
| Verkoopkosten | 17.130 | 10,84% | 35.772 | 22,65% |
| Beperkt aftrekbare kosten | 855 | 0,54% | 1.535 | 0,97% |
| Overige kosten | 120.943 | 76,55% | 105.548 | 66,83% |
| | -138.984 | -87,96% | -142.855 | -90,46% |
| Financiële baten en lasten | | | | |
| Opbrengsten van overige vorderingen | 2.004 | 1,27% | 1.488 | 0,94% |
| | 2.004 | 1,27% | 1.488 | 0,94% |
| Saldo winstberekening | 21.020 | 13,30% | 1.105 | 0,70% |

De staat van baten en lasten over 2025 is afgesloten met een positief resultaat na belastingen van € 21.020.



Jaarrekening 2025 van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

2 Jaarrekening

2.1 Balans per 31-12-2025

na resultaatbestemming

| Activa | 31-12-2025 | | 31-12-2024 | |
|-----------------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|
| | € | € | € | € |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | 331 | | 0 | |
| | | 331 | | 0 |
| Liquide middelen | | 94.067 | | 71.617 |
| Totaal activa | | <u>94.398</u> | | <u>71.617</u> |
| | | | | |
| Passiva | 31-12-2025 | | 31-12-2024 | |
| | € | € | € | € |
| Eigen vermogen | | | | |
| Winstreserves | 92.637 | | 71.617 | |
| | | 92.637 | | 71.617 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten | 1.761 | | 0 | |
| | | 1.761 | | 0 |
| Totaal passiva | | <u>94.398</u> | | <u>71.617</u> |



Jaarrekening 2025 van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

2.2 Staat van baten en lasten 2025

| | 2025 | | 2024 | |
|-------------------------------------|---------|-----------------|---------|-----------------|
| | € | € | € | € |
| Opbrengsten | | | | |
| Ontvangen giften en subsidies | 158.000 | | 157.925 | |
| | | 158.000 | | 157.925 |
| Brutomarge | | 158.000 | | 157.925 |
| Personeelskosten | | | | |
| Lonen en salarissen | 0 | | 12.461 | |
| Sociale lasten | 0 | | 2.929 | |
| Overige personeelskosten | 0 | | 63 | |
| | | -0 | | -15.453 |
| Overige bedrijfskosten | | | | |
| Auto- en transportkosten | 56 | | 0 | |
| Verkoopkosten | 17.130 | | 35.772 | |
| Beperkt aftrekbare kosten | 855 | | 1.535 | |
| Overige kosten | 120.943 | | 105.548 | |
| | | -138.984 | | -142.855 |
| Financiële baten en lasten | | | | |
| Opbrengsten van overige vorderingen | 2.004 | | 1.488 | |
| | | 2.004 | | 1.488 |
| Saldo winstberekening | | 21.020 | | 1.105 |



2.3 Grondslagen van de jaarrekening

2.3.1 Algemene grondslagen

Algemene grondslagen

De jaarrekening is opgesteld volgens de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Algemene resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

2.3.2 Grondslagen voor de balanswaardering passiva

Reserves en fondsen

Door het bestuur van de Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs wordt aan de Algemene Ledenvergadering voorgesteld het behaalde resultaat over het boekjaar 2024 ten bedrage van € 21.020, - toe te voegen aan de Algemene Reserve. Dit is als zodanig verwerkt in de jaarrekening.

2.3.3 Grondslagen voor de resultaatbepaling

Lonen, salarissen en sociale lasten

De aan het personeel verschuldigde beloningen worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Financiële lasten

De Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs is niet BTW-plichtig en kan derhalve op haar kosten geen BTW voorbelasting verrekenen.

2.3.4 Algemene toelichtingen

Bezoldiging van topfunctionarissen

Evenals voorgaand boekjaar is er geen sprake van een bezoldiging voor bestuurders.

2.4 Winstbestemming

Het bestuur stelt voor aan de Algemene Ledenvergadering om het resultaat over het boekjaar 2024 toe te voegen aan de algemene reserves.



2.5 Toelichting balans activa per 31-12-2025

2.5.1 Vorderingen

Overige vorderingen

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Nog te ontvangen rente | 331 | 0 |
| | <hr/> 331 | <hr/> 0 |

2.5.2 Liquide middelen

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| ABN AMRO *155 | 4.067 | 1.617 |
| ABN AMRO *410 | 90.000 | 70.000 |
| | <hr/> 94.067 | <hr/> 71.617 |



2.6 Toelichting balans passiva per 31-12-2025

2.6.1 Ondernemingsvermogen

Winstreserves

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Algemene reserves | 92.637 | 71.617 |
| | <hr/> 92.637 | <hr/> 71.617 |

2.6.2 Kortlopende schulden

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|-------------|-------------------|-------------------|
| Crediteuren | 1.761 | 0 |
| | <hr/> 1.761 | <hr/> 0 |



Jaarrekening 2025 van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

2.7 Toelichting staat van baten en lasten 2025

2.7.1 Opbrengsten

Ontvangen giften en subsidies

| | 2025 | 2024 |
|------------------|----------------|----------------|
| Contributie | 158.000 | 141.925 |
| Omzet sponsoring | 0 | 16.000 |
| | <u>158.000</u> | <u>157.925</u> |

2.7.2 Personeelskosten

Lonen en salarissen

| | 2025 | 2024 |
|--------------|----------|---------------|
| Salarissen | 0 | 11.538 |
| Vakantiegeld | 0 | 923 |
| | <u>0</u> | <u>12.461</u> |

Sociale lasten

| | 2025 | 2024 |
|---------------------------|----------|--------------|
| Premies en sociale lasten | 0 | 2.929 |
| | <u>0</u> | <u>2.929</u> |

Overige personeelskosten

| | 2025 | 2024 |
|------------------------|----------|-----------|
| Reiskostenvergoedingen | 0 | 63 |
| | <u>0</u> | <u>63</u> |

2.7.3 Overige bedrijfskosten

Auto- en transportkosten

| | 2025 | 2024 |
|---------------|-----------|----------|
| Parkeerkosten | 56 | 0 |
| | <u>56</u> | <u>0</u> |

Verkoopkosten

| | 2025 | 2024 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| In- en externe communicatie | 0 | 5.232 |
| Ledenbijeenkomsten | 17.130 | 14.941 |
| Social event | 0 | 15.599 |
| | <u>17.130</u> | <u>35.772</u> |

Beperkt aftrekbare kosten

| | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Diner/lunch en andere onkosten | 855 | 1.535 |
| | <u>855</u> | <u>1.535</u> |



Jaarrekening 2025 van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Overige kosten

| | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Telefoon- en internetkosten | 301 | 291 |
| Contributies en abonnementen | 89 | 76 |
| Automatiseringskosten | 4.022 | 3.040 |
| Verzekeringen | 454 | 454 |
| Administratie- en accountantskosten | 5.316 | 4.958 |
| Adviseurs | 52.342 | 31.268 |
| Bankkosten | 345 | 299 |
| Directievoering | 0 | 42.350 |
| Ondersteuning | 57.496 | 22.812 |
| Kantoorartikelen | 578 | 0 |
| | <hr/> 120.943 | <hr/> 105.548 |

2.7.4 Financiële baten en lasten

Opbrengsten van overige vorderingen

| | 2025 | 2024 |
|-------------|-------------|-------------|
| Rente baten | 2.004 | 1.488 |
| | <hr/> 2.004 | <hr/> 1.488 |



Jaarrekening 2025 van Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

Ondertekening jaarrekening

Amsterdam, 08 mei 2026

Handtekening

VV&A

E.G. Bakker

Bestuurder (huidig)

.....

Amsterdam, 08 mei 2026

Handtekening

VV&A

M.W. van Bodengraven

Bestuurder (huidig)

.....

Amsterdam, 08 mei 2026

Handtekening

VV&A

R. Morrenhof

Bestuurder (huidig)

.....

Amsterdam, 08 mei 2026

Handtekening

VV&A

I.J.A. Kester

Bestuurder (huidig)

.....

CONCEPT



3 Overige gegevens

3.1 Wettelijke vrijstelling

Gelet op de omvangcriteria vermeld in artikel 2:396 BW is de vennootschap vrijgesteld van de verplichting tot het laten instellen van de in artikel 2:393, lid 1 BW bedoelde accountantscontrole van de jaarrekening.

CONCEPT



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

6. Toelichting op de rekening van baten en lasten 2025

Verslag van de penningmeester 2025

Voor u ligt de jaarrekening van de VV&A over het boekjaar 2025. De administratie over dit boekjaar werd gevoerd door de penningmeester van de vereniging, mevrouw I.J.A. Kester.

Sinds 2022 is er een samenwerking met Practical Accounting, het administratiekantoor met het NOAB-label (Nederlandse Orde Administratie- en Belastingadvieskantoren) dat ook de samenstellingsverklaring heeft afgegeven.

Inkomsten

In het verslagjaar heeft de vereniging 12 nieuwe leden mogen verwelkomen. Daarnaast waren er 1 reguliere opzegging en 3 beëindigingen van het lidmaatschap als gevolg van fusies en overnames binnen de branche.

In 2025 zijn tevens 2 nieuwe geassocieerde leden toegetreden, terwijl 4 geassocieerde leden hun lidmaatschap hebben beëindigd. Per ultimo 2025 telde de vereniging in totaal 63 gewone leden en 28 geassocieerde leden.

De inkomsten over 2025 bestonden volledig uit contributiebatens en bedroegen in totaal € 158.000.

Uitgaven

Het boekjaar 2025 is afgesloten met een positief resultaat van € 21.019. De belangrijkste kostenposten betroffen de inzet van externe adviseurs en de organisatie van ledenbijeenkomsten.

Hart Advocaten heeft ook in 2025 een belangrijke rol als raadgever vervuld voor het bestuur, onder meer bij het beoordelen en opstellen van reacties op consultaties. Daarnaast ondersteunt Hart Advocaten het bestuur structureel op het gebied van wet- en regelgeving.

Verder heeft de vereniging in 2025 gebruikgemaakt van de dienstverlening van Cognito ter ondersteuning van secretariële werkzaamheden en de organisatie van ledenbijeenkomsten.

Daarnaast heeft het bestuur besloten te investeren in de vernieuwing van de website en het vergroten van de zichtbaarheid van de vereniging door een actieve aanwezigheid op LinkedIn. Voor de uitvoering van deze werkzaamheden is eveneens gebruikgemaakt van de diensten van Cognito. De aanvullende kosten voor deze activiteiten bedroegen € 12.700.

Begroting

Jaarlijks wordt een begroting opgesteld zonder winstoogmerk, passend bij het karakter van de vereniging en het onbezoldigde bestuur.



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

De voortgaande consolidatie binnen de branche kan de komende jaren invloed hebben op de contributie-inkomsten van de vereniging. Het bestuur zet zich daarom actief in om vermogensbeheerders die nog niet bij de vereniging zijn aangesloten te benaderen en te informeren over de meerwaarde van het lidmaatschap.

Daarnaast blijkt uit de resultaatontwikkeling dat het ramen van de uitgaven uitdagend blijft. Dit hangt samen met onzekerheden rondom de benodigde inzet van externe expertise op het gebied van veranderende wet- en regelgeving.

Voor de continuïteit van de vereniging, die een bescheiden omvang kent, blijft het van belang om voldoende eigen vermogen aan te houden als financiële buffer. De begroting voor het verenigingsjaar 2026 is als bijlage opgenomen in dit jaarverslag.

Ilse Kester
Penningmeester



Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs

7. Begroting 2026

| | |
|----------------------------------------|---------------------|
| Begroting 2026 | |
| <u>Inkomsten</u> | |
| Contributies | € 169.000,00 |
| Rentebaten | € 1.000,00 |
| | |
| Som der baten | € 170.000,00 |
| | |
| <u>Uitgaven</u> | |
| Staf en ondersteuning | |
| Bestuurs adviseurs/Inhoudelijk experts | € 50.000,00 |
| Ondersteuning | € 55.000,00 |
| | |
| Ledenbijeekommen | |
| Ledenbijeekommen | € 20.000,00 |
| In & externe communicatie | € 5.000,00 |
| | |
| Operationeel | |
| Administratie | € 6.000,00 |
| Kantoorkosten | € 1.000,00 |
| Automatiseringskosten | € 4.500,00 |
| Onkosten | € 1.500,00 |
| Bankkosten | € 500,00 |
| | |
| Onvoorzien kosten | € 10.000,00 |
| | |
| Som der lasten | € 153.500,00 |
| Verschil | € 16.500,00 |