

Toelichting op de staat van baten en lasten

Baten

8 Contributies/bijdragen: € 2.541.174 (v.j. € 2.701.547)

De contributieopbrengsten daalden 6 procent (versus 6 procent daling in 2019) en waren 3 procent boven begroting.

Het ledental daalde netto met 6 procent (versus een 5 procent daling in 2019), aangezien er geen ledenwerf-actie was waarmee het natuurlijk verloop kon worden gecompenseerd. De ledenaantallen verliepen als volgt:

| | |
|----------------------|---------|
| Ledental ultimo 2019 | 38.357 |
| Opzeggingen 2020 | – 3.209 |
| Nieuwe leden 2020 | + 927 |
| Ledental ultimo 2020 | 36.075 |

De contributie bedroeg per 1 januari 2020 € 75,00 (€ 75,00 in 2019, 2018, 2017 en 2016). Bij betaling per automatische incasso gold een gereduceerde contributie van € 70,00. De korting van € 5 wordt gerechtvaardigd door de lagere incassokosten (geen aanmaningen en wanbetalers) en administratiekosten (acceptgiro's). Daarnaast is er de mogelijkheid voor een lidmaatschap zonder papieren *Effect* (weblidmaatschap), waarvoor een korting van € 12,50 werd toegepast; deze leden krijgen een link naar een digitale *Effect* gestuurd.

De contributieopbrengsten daalden door het afnemende ledenaantal. Daarnaast is er een 40 procent daling in institutionele bijdragen, wat ruimschoots wordt gecompenseerd (in Overige opbrengsten) door de no cure/no pay-arrangementen (bij schikkingen van juridische acties) met institutionele beleggers.

9 Opbrengsten van beleggingen: € 559.476 (v.j. € 2.370.166)

Conform het beleggingsbeleid is een groter deel van de vlottende activa belegd in etf's (indextrackers) die zich richten op aandelen, maar ook – mede aangewakkerd door negatieve rente op spaartegoeden – op kredietwaardige obligaties.

De etf's boekten in totaal € 169.206 koerswinst in 2020; daarnaast genereerden ze € 436.700 dividend. Totaal rendement (TSR) van de (aandelen) etf's die al in de portefeuille zaten per eind 2019 was 2,5 procent. De TSR van de nieuw aangekochte aandelen etf's was 5,2 procent. De TSR van de nieuw aangekochte obligatie etf's was -2,0 procent. Alles bij elkaar was de TSR over 2020 1,9 procent.

Daarnaast zorgde de herwaardering van de effecten in het effectendepot, waarmee de VEB toegang krijgt bij aandeelhoudersvergaderingen, voor € 22.196 verlies.

Door de negatieve rente op (spaar)tegoeden, waren de renteopbrengsten – € 40.244 versus € 0 begroot. Koersresultaten vreemde valuta (de Treasury etf levert dividend in Amerikaanse dollars die op een dollarrekening zijn geparkeerd) zorgden voor – € 6.987.

10 Opbrengsten van activiteiten: € 3.481.614 (v.j. € 3.430.065)

Pay-per-usage producten stegen 88 procent tot € 17.978 en waren 80 procent boven begroting. De VEB ontvangt een vergoeding van Finner, die op zijn beurt een vaste provisie ontvangt van banken, brokers en vermogensbeheerders indien beleggers via de tool op de VEB-website een informatie-aanvraag plaatsen.