

Jaarrekening van Burkens' Stichting over het jaar 2022

Alle bedragen in euro, tenzij anders aangegeven

1.1. Effecten per 31 december 2022

1.1.1. Aandelen

Fondsnaam	aant aand ult 2021	koers ult 2021	waarde ult 2021	aant aand ult 2022	koers ult 2022	waarde ult 2022	wrde ver- andering in 2022
DSM	964	198	190872	964	114,3	110185,2	-80.686,80
BNP Obam	1652,8657	128,59	212542,0004	1652,8657	102,17	168.873,29	-43.668,71
Robeco	7053,649	73,19	516256,5703	7053,649	61,16	431.401,17	-84.855,40
Shell	1067	19,31	20603,77	1067	26,48	28254,16	7.650,39
Unilever	697	47,06	32800,82	697	46,87	32668,39	-132,43
Totaal aand portefeuille			973075,16			771.382,21	-201692,95

In het voorjaar 2018 is besloten de herbelegging van dividenden te staken gezien de bereikte omvang van de aandelen portefeuille in vergelijking met het totaal vermogen van de Stichting. De portefeuille is ongewijzigd gebleven in 2022. In het verslagjaar is de beurs nogal wisselvallig geweest vanwege o.m. de Oekraïne oorlog, de boycot van Russisch gas, hoge inflatie in het westen, rente verhogingen van Fed en EBC en de wereldwijde malaise op onroerend goedmarkten. Desalniettemin herstelde de westerse conjunctuur in '22, wellicht als gevolg van de beheersing van de covid epidemie. Volgens het IMF krijgen VS, Europa en China in '23 te maken met inzakkende economieën. Uitgaande van doorgaande oorlog in Europa, wat geringere inflatie en verdere rente stijgingen moet voor 2023 zeker ook rekening gehouden worden met flinke fluctuaties op de aandelen beurzen. Ofschoon onze beleggingsfondsen het in 2022 -flink- slechter deden dan de AEX index (-14%) moet in het oog gehouden worden dat de portefeuilles van die fondsen waarschijnlijk veel internationaler zijn dan de AEX> DSM stond ult 2022 op een "all time high" en is na de geplande overname van Firmenich (aandelen transactie) flink gedaald. Voor een korte toelichting op de overnametransactie zie hierna punt 2.1 op pag 6.

1.1.2. Obligaties per ultimo 2022

Fonds	datum aflossing	nominale waarde	koers ult 2022	waarde ult 2022
7 ^{1/2} % Ned	17-01-2023	45.379,00	100,17%	45456,14

Op 17 januari '23 is boven genoemde obligatie afgelost..

De korte- en de lange rente in de EU zijn in 2022 flink gaan stijgen. In 2023 kan de rente verder omhoog gaan .

Maar dat is nog maar de vraag want 1) landen met hoge overheids schulden zouden hierdoor in de problemen kunnen komen en 2) zolang Oekraïne-oorlog voortduurt wil het westen zijn toegenomen wapenexport met redelijke rente tarieven kunnen financieren. Dus lijkt belegging in obligaties in 2023 nog steeds niet erg interessant .

Na de teloorgang van de SVB (Silicon Valley Bank, Cal) in maart '23 zullen de regels voor de waardering van obligaties in bankbalansen wellicht veranderen zodat voortaan de marktwaarde van obligaties in de cijfers opgenomen wordt.

1.1.3 Verdeling over vermogenscategoriën

Ultimo 2021 was het vermogen als volgt verdeeld over 3 vermogenscategoriën:

		ult 2022		ult 2022	
Aandelen	73%	771.382,21	Aandelen	73,00%	771.382,21
Oblig - nom wrde	4%	45379	Oblig - marktwaarde	4,00%	45456,14
Liquiditeiten	23%	237959,81	Liquiditeiten	23,00%	237959,81

1.2 Vermogen per 31 december 2022

Als voorheen geldt voor deze jaarrekening het "kasstelsel". Hierdoor is het gepresenteerde financiële beeld niet volledig. Waar de stichting geen schulden heeft en alleen effecten en saldi op bankrekeningen bezit, vormt de som van saldi en effecten het vermogen van de stichting (1.2.1). Dit kan ook berekend worden door vergelijking met het vermogen per ult 2022 (1.2.2.). Een derde wijze van berekening kan plaatsvinden door het aanvangsvermogen in 1975 te verhogen met geaccumuleerde koerswinst per ult 2021, het niet gerealiseerde koersresultaat op aandelen in 2022 plus het saldo van baten en lasten in 2022 en de geaccumuleerde resultaten per ultimo 2021 (1.2.3.).

1.2.1. Samenstelling van het vermogen per 31 december 2022

Aandelen tegen marktwaarde	771382,21
Obligaties tegen uitlotingskoers/ nom waarde	45379,00
Kas/Bankrekeningen	237911,42
afrondingsverschillen	
Totaal / vermogen per ult 2022	1054672,63

1.2.2. Vermogensvergelijking ult 2021 met ult 2022

Vermogen per ult 2021 / totaal	1273772,9
Niet gereal koersverlies/resultaat aad 2022	-201.692,95
Resultaat van baten en lasten 2022	-7770,85
verlaging reservering voor uitkeringen	-9636,47
Vermogen per ult 2022 / totaal	1054672,63

1.2.3. Vermogen per ult 2022 berekend naar resultaten sinds 1975

Aanvangsvermogen 1975	170672,29
Geaccumul. krsverschillen per ult 2021	1004878,02
Niet gereal krsverlies aad 2022	-201692,95
Totaal koersverschillen sinds 1975	803185,07
Geaccumul.resultaten per ult 2021	88586,12
Saldo baten en lasten 2022	-7770,85

Totaal/vermogen per ult 2022	1054672,63
------------------------------	------------

1.2.4. Kasstroomoverzicht en staat van baten en lasten

Onderstaand kasstroomoverzichtje maakt de geldstromen in 2021 in de Stichting duidelijk

Staat van herkomst en besteding van middelen in 2022

herkomst middelen		bestedingen	
rente bankrekeningen		0 kost effecten dienstverl	918,29
obligatierente	3403,43	overige kosten	2490,97
netto dividenden	12172,5	uitkeringen	32862,75
Gift Weeshuis		0 strafrente saldi	575,45
terugontv uitk	2036,21		
rest div bel '21	1828		
<u>saldi</u>			
Rek Courant ult '21	6699,94	Rek Courant ult '22	4292,62
Best Spaarrek ult '21	248618,8	Best Spaarrek ult '22	233618,8
totalen	274758,88		274758,88

Resultatenrekening van het jaar 2022

Inkomsten			Uitgaven	
rente Bank rek	1)	0	eff dienstverl	7) 918,29
rente obligaties	2)	3403,43	overige kost	8) 2490,97
netto dividend	3)	12172,5	neg cr rente	9) 575,45 V
verlag geres uitk 20&21*	4)	9636,47	uitkeringen	10) 32862,75
restitutie div bel	5)	1828		
terugontv uitker	6)	2036,21		
neg resultaat		7770,85		
Totaal		36847,46		36847,46

De niet gerealiseerde waardedaling van de aandelenportefeuille ad 201692,95 (voor berekening zie toelichting bij 1.1) is niet in het resultaat opgenomen. Zou dit wel gebeuren dan verslechtert het resultaat met dit bedrag.

De uitkeringen onderschreden het budget (ad 55100) met 22237,25. I.v.m. de flinke onderbesteding van het begrote bedrag aan uitkeringen is ook in 2022 geen beroep gedaan op het Weeshuis voor een bijdrage.

Op de hierna volgende bladzijden wordt de staat van baten/inkomsten en lasten/uitgaven in 2022 toegelicht:

ad 1) rente bankrekeningen: zie onderstaand overzicht

rekening courant	0
bestuurs spaarrek	0
totaal	0

ad 2) rente obligaties in 2018

coup 45379 7,5% Ned '23	3403,43
totaal	3403,43

Vanwege het onaantrekkelijk rendement heeft de Stichting ook in 2021 niet in obligaties belegd.

ad 3} dividenden: zie onderstaand overzicht

datum	fonds	aant aand	br div	div bel	nto div
22-mrt	Unilever	697	297,48	0	297,48
16-jun		697	297,48	0	297,48
01-sep		697	297,48	0	297,48
08-dec		697	297,48	0	297,48
subtotalen		697	1189,92	0	1189,92
29-mrt	RDS	1067	232,71	0	232,71
25-jun		1067	250,32		250,32
20-sep		1067	266,64	0	266,64
18-dec		1067	255,87	0	255,87
subtotalen		1067	1005,54	0,00	1005,54
03-jun	DSM	964	1638,8	245,82	1392,98
01-sep		964	896,52	134,48	762,04
subtotalen		964	2535,32	380,3	2155,02
29-jun	Robeco GI St	7053,649	7053,65	1058,05	5995,6
subtotalen		7053,649	7053,65	1058,05	5995,6
27-mei	BNP OBAM	1652,8657	2148,9	322,48	1826,42
subtotalen		1652,8657	2148,9	322,48	1826,42
totaal div/div bel/nto div			13933,33	1760,83	12172,50

Het netto dividend is geheel aangewend voor uitkeringen door de Stichting .

Vanwege verhuizing van Unilever ('21) en Shell ('22) naar het UK werd in '22 geen div belasting meer ingehouden.

ad 4) het Weeshuis is in 2022 niet gevraagd om een bijdrage aan de Stichting;

(verdere toel)

ad 5) restitutie ingehouden dividendbelating

de gerestitueerde dividendbelasting betreft de in 2021 ontvangen -belaste- dividenden.

ad 6) restitutie van uitkeringen in 2022

De restituties zijn van SNDVU, Vlucht werk, Jeugdbesch, Humanitas en Vr v Enver .

ad 7) In de begroting voor '21 is er van uitgegaan dat t.g.v. de voortgaande corona epidemie a) het aantal steunaanvragen nogal laag zou blijven en b) dat de gemiddelde uitkering naar ca 400 kon stijgen om zo de Stichting wat meer armslag te geven. Omdat in het eerste corona jaar (2020) het aantal uitkeringen flink was gedaald kon van de Weeshuisbijdrage voor '20 (50.000) 27377,77 niet besteed worden aan uitkeringen. Dit bedrag is in 2020 gereserveerd voor uitkeringen in volgende jaren. De Weeshuisbijdrage voor 2021 is gezien deze situatie terug gebracht naar 10.000 . Per saldo bleef van de in '20 en '21 voor uitkeringen beschikbare Weeshuisfondsen ad 37377,77 een bedrag van 9636,47 over. Dit laatste bedrag zal gereserveerd worden voor uitkeringen voor de jaren na 2021.

ad 8) specificatie onkosten 2022

contributie FIN	500	W Blomjous-Wenniger	400
kosten betalingsverkeer	47,97	KvK	40
A Kool	400	diner	803
Th Roëll	300		
totaal			2490,97

ad 9) Kosten effecten dienstverlening

De in 2015 ingevoerde effectenservice fee 's vervangen de tot dan toe geldende bewaarloon en effectenprovisies.

ad 9) negatieve creditrente

De negatieve creditrente wordt dagelijks berekend over het (wisselende) surplus boven een af en toe variërende drempel. Deze rente wordt de facto bepaald door de stand van de (negatieve) rente op overnightsaldi in euro van (Europese) banken bij de ECB. Alle banken geven de kosten ervan door aan hun clientele

ad10) Uitkeringen

a Ter bescherming van de privacy worden in deze jaarrekening geen details over individuele uitkeringen gegeven. De penningmeester bewaart een overzicht van de uitkeringen in 2022. De uitkeringen zijn ge financiert uit vermogensinkomsten en andere aan de stichting beschikbaar gestelde middelen.
In 2023 is de zg negatieve credit rente geschrapt

b Op de volgende bladzijde staat een overzicht van de uitkeringen in de laatste 12 jaar

jaar	uitkeringen	aant uitk	gem. uitk
2011	57.607,00	206	279,65
2012	61.326,08	213	287,92
2013	61.905,02	211	293,39
2014	80.856,22	252	320,86
2015	53.146,67	185	287,28
2016	57.223,71	158	362,18
2017	75.280,52	186	404,73
2018	76677,4	214	358,31
2019	55.170,23	160	344,81
2020	40.222,23	112	359,13
2021	44.449,57	100	444,5
2022	32.862,75	71	462,86

In 2022 heeft de Stichting 71 uitkeringen gedaan ad in totaal 32.862,75 terwijl het budget 55.100,- was. (i.e. budg. onderschrijding ad 22237,25). Naar verluide leden ook andere instellingen een flinke terugval in aanvragen. Vaak is de reden niet duidelijk. Vermoed wordt dat de grootschalige ondersteuning van de overheid tijdens de epidemie en later de (anticipatie op) ondersteuning van energiekosten gecombineerd met zeer lage werkloosheid de vraag om steun van stichtingen als de onze verder omlaag gedrukt heeft.

2.1 Effectenportefeuille

Mede gestuurd door het, behalve in China, wegebben van de corona epidemie in 2022 beloofde de westerse economiën verder op te veren. Doch de uitbraak van de Oekraïense oorlog, de boycot van russisch gas, de daarop volgende inflatie in alle westerse economiën en de rente- en andere verkrappende maatregelen van ECB en Fed brachten voortdurende onzekerheid in financiële markten in '22. In '23 moet ook gerekend worden met een weinig stabiel beursklimaat. Daarbij komt dan nog de recente onrust in bankenland bij (SVB cs in Californie en Credi Swiss in Zwitserland) en de nodige - door inflatie opgeroepen - maatschappelijke onrust in een paar grotere EU economiën, de zwakke en markten in Europa en China.

Gezien de rente ontwikkeling komt het moment om weer in (kortlopende) obligaties te stappen dichterbij. Als de stijgende rente een plateau bereikt kan belegging in 1ste klas obligaties (zeker geen CoCo's) overwogen worden.

Vanwege de grote spreiding van de beleggingsfondsen en de kwaliteit van de overige aandelen in de portefeuille van de Stichting kan er voorsnog vanuit gegaan worden dat het dividendrendement op peil blijft en dat de vooruitzichten van de onderliggende bedrijven op langere termijn aanvaardbaar blijven. Shell had in '22 een prima jaar en verhoogde het dividend. Wel blijft het bedrijf last houden van druk van de milieubeweging. DSM acquireert Firmenich (Zw) in de loop van '23. De overname wordt grotendeels betaald in aandelen DSM. Door de koersdaling van DSM in '22 valt de transactie miljarden lager uit dan toen die werd aangekondigd (mei '22). Doordat DSM-Firmenich in Zwitserland gevestigd zal zijn zal de lokale fiscus t.g.t. (i.e. 2025?) 35% v.h. dividend inhouden. 15% wordt op verzoek gerestitueerd door de Ned fiscus en de overige 20% wordt op separaat verzoek via de AA bank door de Zwit. fiscus gerestitueerd.

Gezien de omvang van de post aandelen in het vermogen van de Stichting is verdere uitbreiding onwenselijk. Door een gebrek aan goede alternatieven blijft het verdedigbaar ondanks wellicht flinke koersrisico's in '23 de post aandelen te handhaven in zonder (her)belegging van dividenden en andere overtollige liquiditeiten

Omdat de staat grootaandeelhouder is van van onze bank (AA) is niet waarschijnlijk dat de overheid zal toelaten dat de bank in problemen komt in 2023. De Stichting hoeft daarom niet naar een andere bank om te zien.

2.2 cashflow

Geschatte bruto inkomsten 2023

Rente obligaties	0,00
Rente Bankrekeningen	500,00
Totaal rente inkomen 2022	0,00
netto dividend	12.500,00
Rest div bel 2023	1500
Resultaat 2023	pm
totaal	14.000,00

De schatting is gebaseerd op enige stijging van dividendbetalingen in 2022 en een ongewijzigde aandelenportefeuille.

3. Begroting voor het jaar 2023

Inkomsten		Uitgaven	
Obligatierente	0,00	Kosten	3.000,00
Nto dividend	13.500,00	Uitkeringen	44.500,00 *
Bankrente	500,00	Bankkosten	1.000,00
Gift Weeshuis	35.000,00	Diversen	2.000,00
Resultaat 2016			
Rest div bel 2021	1.500,00		
Beschikb onderbest budget v uitk '22			
Totaal	50.500,00		50.500,00

Uitgaande van een gemiddelde van 400,- per uitkering kunnen in 2023 ca 111 aanvragen gehonoreerd worden zonder budgetaire overschrijding.

Ter beheersing van de uitputting van het uitkeringenbudget zal hierover ook in 2022 tussentijds gerapporteerd worden.

* incl 9 in 2022 gedane toezeggingen die in '23 betaald werden (tot. bedr 4165,45 ,i.e. gem 462,83 per uitk) . Daarnaast werden ongebruikte uitkeringen van vóór ult '22 gerestitueerd voor in totaal 1679,81.

32862,75
-3403,43
-12172,5
0

