

Jaarrekening van Burkens' Stichting over het jaar 2019

Alle bedragen in euro, tenzij anders aangegeven

1.1. Effecten per 31 december 2019

1.1.1. Aandelen

Fondsnaam	aant aand	koers	waarde	aant aand	koers	waarde	wrde ver-
	ult 2018	ult 2018	ult 2018	ult 2019	ult 2019	ult 2019	andering in 2019
DSM	964	71,44	68868,16	964	116,1	111920,4	43.052,24
BNP Obam	1652,8657	67,54	111634,5494	1652,8657	93,21	154.063,61	42.429,06
Robeco	7053,649	38	268038,662	7053,649	49,5	349.155,63	81.116,96
RDS	1067	25,65511	27374,00237	1067	26,17	27923,39	549,39
Unilever	697	40,25	28054,25	697	51,23	35707,31	7.653,06
Totaal portefeuille			503969,62			678.770,34	
Waardeverandering portefeuille							174.800,71

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 2019.

In het verslagjaar is de beurs per saldo flink gestegen ondanks wereldwijde afzwakking van de economische groei, toegenomen financiële en politieke problemen in veel ontwikkelingslanden, grote onrust in o.m. het midden oosten en het ontstaan van grote "bubbels" (onr goed, aandelenbeurzen) in westerse landen die voor sociale onrust kunnen zorgen. Wispelturiger aandelenbeurzen kunnen verwacht worden ook als de huidige problemen teruggedrongen worden..

1.1.2. Obligaties per ult 2019

Fonds	datum	nominale	koers ult	waarde ult
	aflossing	waarde	2019	2019
7 ^{1/2} % Ned	17-1-2023	45.379,00	124,87%	56664,76

De korte- en de lange rente in de EU zijn in 2019 verder gedaald. In 2020 zal de rente waarschijnlijk zeer laag blijven.

In de VS is rente stijging in 2019 afgebroken. Voor 2020 (verkiezingsjaar) wordt geen stijging verwacht. De ECB heeft zijn schuldenopkoop program in '17 beperkt en in 2018 is de schuldenopkoop gestaakt, echter met dien verstande dat de ECB het provenu van afgeloste leningen kan herinvesteren in de herfinanciering ervan. Tegen het eind van zijn mandaat heeft de heer Draghi het schuldenopkoopprogramma weer een nieuw impuls gegeven. Het ziet er niet naar uit dat zijn opvolger, mevr Lagarde, op korte termijn hierin verandering zal brengen.

Belegging in obligaties blijft onverminderd oninteressant in 2020.

1.1.3 Verdeling over vermogenscategoriën

Ultimo 2019 was het vermogen als volgt verdeeld over 3 vermogenscategoriën:

		ult 2019			ult 2019
Aandelen	69%	678.770,34	Aandelen	69,00%	678.770,34
Oblig - nom wrde	5%	45379	Oblig - marktwaarde	6,00%	56664,76
Liquiditeiten	26%	249002,92	Liquiditeiten	25,00%	249002,92

1.2 Vermogen per 31 december 2019

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 2018 (1.2.2.). Een derde wijze van berekening kan plaatsvinden door het aanvangsvermogen in 1975 te verhogen met geaccumuleerde koerswinst per ult 2018, het niet gerealiseerde koersresultaat op aandelen in 2019 plus het saldo van baten en lasten in 2019 en de geaccumuleerde resultaten per ultimo 2018 (1.2.3.).

1.2.1. Samenstelling van het vermogen per 31 december 2019

Aandelen tegen marktwaarde	678770,34
Obligaties tegen uitlotingskoers/ nom waarde	45379,00
Kas/Bankrekeningen	249002,92
afrondingsverschillen	-0,01
Totaal / vermogen per ult 2019	973152,25

1.2.2. Vermogensvergelijking ult 2018 met ult 2019

Vermogen per ult 2018	787969,72
Niet gereal koerswinst aand 2019	174800,71
Resultaat van baten en lasten 2019	10381,82
Vermogen per ult 2019 / totaal	973152,25

1.2.3. Vermogen per ult 2019 berekend naar resultaten sinds 1975

Aanvangsvermogen 1975	170672,29
Geaccumul. krsverschillen per ult 2018	535772,48
Niet gereal krsw aand 2019	174800,71
Totaal koersverschillen sinds 1975	710573,19
Saldo baten en lasten 2019	10381,82
Geaccumul.resultaten per ult 2018	81524,95
Totaal/vermogen per ult 2019	973152,25

1.2.4. Kasstroomoverzicht en staat van baten en lasten

Onderstaand kasstroomoverzichtje maakt de geldstromen in 2019 in de Stichting duidelijk

Staat van herkomst en besteding van middelen in 2019

herkomst middelen		bestedingen	
rente bankrekeningen	2,28	kost effecten dienstverl	651,7
netto dividenden	12050,54	overige kostten	2474,84
obligatierente	3403,43	uitkeringen	55170,23
Gift Weeshuis	50000		
terugontv uitk	1231,23		
rest div bel '18	1991		
<u>saldi</u>			
Rek Courant ult '18	6007,55	Rek Courant ult '19	6387,09
Best Spaarrek ult '18	232613,55	Best Spaarrek ult '19	242615,83
Totaal	307299,58		307.299,69

Staat van baten en lasten/resultaatrekening 2019

Inkomsten		Uitgaven	
rente Bank rek	1)	2,28 onkosten	6) 2474,73
netto dividend	2)	12050,54 kost eff dnstverl	7) 651,7
rente obligaties	3)	3403,43 uitkeringen	8) 55170,23
bijdrage Weeshuis		50000	
restitutie div bel	4)	1991	
terugontv uitker	5)	1231,23	
		(pos) expl resultaat	10381,82
Totaal		68678,48	68678,48

De niet gerealiseerde waardegroei van de aandelenportefeuille ad 174800,71 (voor berekening zie toelichting bij 1.1) is niet in het resultaat opgenomen. Zou dit wel gebeuren dan verbeterd het resultaat met dit bedrag. De uitkeringen onderschreden het budget met ca 6500,-.

Op de hierna volgende bladzijden wordt de staat van baten en lasten over 2019 toegelicht:

ad 1) rente bankrekeningen: zie onderstaand overzicht

rekening courant	0
bestuurs spaarrek	2,28
totaal	2,28

ad 2} dividenden: zie onderstaand overzicht

datum	fonds	aant aand	br div	div bel	nto div
21-mrt	Unilever	697	269,88	40,48	229,4
13-jun		697	286,05	42,91	243,14
19-sep		697	286,05	42,91	243,14
12-dec		697	286,05	42,91	243,14
subtotalen		697	1128,03	169,21	958,82
4-apr	RDS	1067	446,11	66,92	379,19
27-jun		1067	443,23	66,48	376,75
3-okt		1067	453,69	68,05	385,64
18-dec		1067	451,77	67,77	384
subtotalen		1067	1794,8	269,22	1525,58
4-jun	DSM	964	1474,92	221,24	1253,68
5-sep		964	742,28	111,34	630,94
subtotalen		964	2217,2	332,58	1884,62
13-jun	Robeco GI St	7053,649	7053,65	1058,05	5995,6
subtotalen		7053,649	7053,65	1058,05	5995,6
28-jun	BNP OBAM	1652,8657	1983,44	297,52	1685,92
subtotalen		1652,8657	1983,44	297,52	1685,92
totaal div/div bel/nto div			14177,12	2126,58	12050,54

Het netto dividend is i.o.m het doel van de Stichting uitgekeerd. In April '18 besloot de Stichting een verdere stijging van het belang in aandelen -destijds ca 63% van het vermogen- tegen te houden. Derhalve zijn m.i.v. april '18 uitgekeerde dividenden niet meer herbelegd en is de - in de laatste jaren gedane- belegging van overtollige middelen in aandelen Robeco gestaakt.

ad 3) rente obligaties in 2018

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

Vanwege het onaantrekkelijk rendement heeft de Stichting ook in 2019 niet in obligaties belegd.

ad 4) restitutie ingehouden dividendbelating

In 2019 is 1991,- aan in 2018 betaalde dividendbelasting gerestitueerd.

ad 5) restitutie van uitkeringen in 2017

De restituties betroffen teruggaven van uitkeringen van SNDVU (51,-)en Intervence (1180,23).

ad 6) specificatie onkosten

contributie FIN	400	W Blomjous-Wenniger	400
kosten betalingsverk	26,33	diner bestuur+ taxi DJB	900
A Kool	400	KvK	48,4
Th Roëll	300		
totaal			2474,73

ad 7) Kosten effecten dienstverlening

De in 2015 ingevoerde effectenservice fee 's vervangen bewaarloon en effectenprovisies.

Bij bestuursbesluit in 2018 zijn de grafrechten (en de kosten ervan) t.n.v. mevr Josselin de Jong in 2019 beëindigd.

ad 8) 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 2019. De uitkeringen zijn ge financieerd uit vermogensinkomsten en andere aan de stichting beschikbaar gestelde middelen.

b Hierna volgt een overzicht van de uitkeringen in de laatste 12 jaar

jaar	uitkeringen	aant uitk	gem. uitk
2008	60.259,73	202	298,32
2009	35.308,00	156	226,33
2010	61.416,44	204	301,06
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

C In bovenstaand overzicht is om redenen van vergelijkbaarheid met eerdere jaren Stil's gebundelde aanvraag en uitkering "ontbundeld" en geteld als 8 individuele aanvragen/uitkeringen. Zie ook 8.d hieronder.

d In 2019 heeft de Stichting 160 uitkeringen gedaan ad in totaal 55170,23 terwijl het budget 61450,- bedroeg. (i.e. budg. onderschrijding ad 6279,77). In deze 160 uitkeringen zijn 8 uitkeringen in een door Stil ingediende bundel ad 1886,16, verdeeld als volgt: tandartskosten voor 4 pers 1018,14, i.e. 254,53 pp; jur kosten v 2 pers ad 304,02, i.e. gem 152,01 pp; 300,- medische onk v 1pers en 264,- voor fysiotherapie van i pers. Inclusief de 8 gebundelde uitkeringen heeft Stil 5286,16 ontvangen op 17 aanvr.; i.e. 310,95 per aanvraag. Stil heeft de voor '19 gereserveerde ruimte ad 10000,- dus maar deels gebruikt. Het lijkt erop dat Stil onze in de laatste jaren gegeven extra "steun" in de komende tijd niet meer nodig heeft. Verder valt nog te vermelden dat SNDVU actiever is geworden met aanvragen (28 uitbetaald ad 7060,06 ofwel 252,14 pp). SNDVU bekommert zich om een categorie mensen die vergelijkbaar is met die van Stil.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Effectenportefeuille

In de tweede helft van 2018 is de positieve trend van de economische ontwikkelingen in China, Japan en de grote westerse landen afgezwakt. Grondstoffen leveranciers en opkomende landen (o.m. Argentinië, Australie, Venezuela, Z Afrika) kregen het nog moeilijker. Grote internationale politieke problemen bleven onopgelost in. Nog steeds is het handelsconflict tussen de USA en China niet beëindigd. In de EU blijven de gevolgen van de Brexit ongewis. In 2020 is er weinig verbeterd. Integendeel: duidelijk werd wel dat de Brexit doorgaat; gevolgen onbekend. De conflicten/onrust in het M-O lijken toe te nemen. De ECB hield vast aan zijn beleid de maatschappelijk versturende onroerendgoed- en kapitaalmarkt bubbels verder te op te blazen. Het is niet de vraag of deze bubbels zullen klappen. Dat doen ze altijd. De vraag is alleen wanneer en met welke gevolgen. Als de nu al kleine groei van de westerse economieën omslaat in een recessie is het de vraag of de ECB niet zijn kruit om te intervenieren in de markt reeds verschoten heeft.

De rente in de VS steeg nog wat begin 2019. Maar later in het jaar verlaagde de Fed de rente weer.

De ECB, die eind 2018 stopte met de inkoop van additioneel schuld papier besloot medio 2020 tot een nieuw program voor de inkoop van schuld papier. De rente werd in 2019 verder verlaagd. De banken worden sinds kort gestraft met negatieve rente voor het aanhouden van saldi bij de ECB. Als het zover zou komen dat banken ook kleinere tegoeden met dit soort boetes lastig vallen zou dat nog kunnen leiden tot een "bankrun".

De Europese banken, die vergeleken bij hun Amerikaanse brachegenoten ondergecapitaliseerd zijn, zullen in het geval van een nieuwe crisis waarschijnlijk niet kunnen rekenen op veel hulp van de ECB.

Amerikaanse banken kunnen nog wel rekenen op de Fed in geval van een nieuwe crisis.

Met verwijzing naar bovenstaande alinea's blijven in 2020 de rendementen op eerste klas obligaties vermoedelijk oninteressant. Vooral nog lijkt het niet zinvol de belegging in obligaties uit te breiden.

Er moet rekening gehouden worden met flinke fluctuaties van de aandelenmarkten in 2020.

Vanwege de grote spreiding van de beleggingsfondsen en de kwaliteit van de overige aandelen in de portefeuille van de Stichting kan er voorlopig nog vanuit gegaan worden dat het dividendrendement op peil blijft en dat de vooruitzichten van de onderliggende bedrijven op langere termijn aanvaardbaar blijven.

Gezien de relatief grote omvang van de aandelenportefeuille in vermogen van de Stichting blijft verdere uitbreiding van de aandelenportefeuille onwenselijk. Door een gebrek aan acceptabele alternatieven is de instandhouding van de bestaande aandelenportefeuille ondanks de wellicht grote koersrisico's in 2020 verdedigbaar.

(Her)belegging van dividenden en van overtollige liquiditeiten in aandelen zijn niet aan te raden.

Omdat de staat ca de helft van de aandelen van onze bank (AA) bezit is niet waarschijnlijk dat de overheid zal toelaten dat de bank in problemen komt in 2020. De Stichting hoeft om die reden dus niet naar een andere bank om te zien.

2.2 cashflow

Geschatte bruto inkomsten 2020

Rente obligaties	3.400,00
Rente Bankrekeningen	0,00
Totaal rente inkomen 2018	3.400,00
netto dividend	12.500,00
Rest div bel 2019	2000
Resultaat 2020	pm
totaal	17.900,00

De schatting is gebaseerd op voortzetting van dividendbetalingen als in 2018 en een aandelenportefeuille als per ultimo 2018

3. Begroting voor het jaar 2020

Inkomsten		Uitgaven	
Obligatierente	3.400,00	Kosten	3.000,00
Nto dividend	12.500,00	Uitkeringen	67.600,00 *
Bankrente	0,00	Bankkosten	800,00
Gift Weeshuis	50.000,00	Diversen	2.500,00
Resultaat 2016	0,00		
Rest div bel 2018	2.000,00		
Beschikbaar uit expl resultaat	6000		
Totaal	73.900,00		73.900,00

uitgaande van een gemiddelde van 400,-** per uitkering kunnen hiermee in 2020 ca 169 aanvragen gehonoreerd zonder budgetaire overschrijding.

Ter beheersing van de uitputting van het uitkeringenbudget zal hierover ook in 2020 periodiek gerapporteerd worden.

* incl 5 in 2019 gedane toezeggingen die tot dusver in 2020 betaald werden (totaalbedrag 1600,- ,i.e. 320 per uitk)

**Het bestuur heeft op 8-2-'20 beslist de giftenrichtlijn voor kinderen en volwassenen te verhogen naar 450,- resp 350,-

PB, Aerdenhout, 10-2-2020