

Jaarrekening van Burkens' Stichting over het jaar 2020

Alle bedragen in euro, tenzij anders aangegeven

1.1. Effecten per 31 december 2020

1.1.1. Aandelen

Fondsnaam	aant aand	koers	waarde	aant aand	koers	waarde	wrde ver-
	ult 2019	ult 2019	ult 2019	ult 2020	ult 2020	ult 2020	andering in 2020
DSM	964	116,1	111920,4	964	140,8	135731,2	23.810,80
BNP Obam	1652,8657	93,21	154063,6119	1652,8657	99,18	163.931,22	9.867,61
Robeco Gl St	7053,649	49,5	349155,6255	7053,649	59,96	422.936,79	73.781,17
RDS A	1067	26,17	27923,39	1067	14,61	15588,87	-12.334,52
Unilever	697	51,23	35707,31	697	49,57	34550,29	-1.157,02
Totaal portefeuille			678770,34			772.738,37	
Waardeverandering portefeuille							93.968,04

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 2020. In het verslagjaar is de beurs per saldo gestegen ondanks wereldwijde krimp van de economische bedrijvigheid t.g.v. de corona epidemie. Door overheidsinterventies werd de schade beperkt, maar het is de vraag of hiermee nog lang kan worden door gegaan, te meer daar niet te zeggen is wanneer de epidemie bedwongen zal zijn. Omdat ter beteugeling van de epidemie de bewegingsvrijheid van burgers erg ingeperkt werd ontstond grote vraaguitva. Het beursklimaat bleef nochtans -veelal onder leiding van "tech"aandelen- verrassend positief. De portefeuille van de Stichting deed het goed m.u.v. de RDS aandelen. Het bedrijf werd zwaar getroffen door overproductie van olie&gas en daarna grootschalige vraaguitval t.g.v. de corona epidemie. Er is meteen diep ingegrepen: dividend met 66% verlaagd; reusachtige afschrijvingen op activa. Inmiddels heeft de olieprijs (en de koers van het aandeel) zich enigszins hersteld, maar de vraag naar olie (nog?) niet. Nader beraad over het handhaven van het belang in RDS in de portefeuille zal later in dit jaar plaatsvinden.

1.1.2. Obligaties per ult 2020

Fonds	datum	nominale	koers ult	waarde ult
	aflossing	waarde	2020	2020
7 ^{1/2} % Ned	17-1-2023	45.379,00	124,87%	56664,76

Evenals in de VS is in '20 de EU rente zeer laag gebleven. Hierdoor konden de reusachtig kostbare overheids interventies in Europa en de VS gefinancierd worden. Zolang "corona" niet gesmoord is zullen ook in 2021 de rentetarieven laag blijven. De belegging in obligaties blijft in 2021 vermoedelijk oninteressant.

1.1.3 Verdeling over vermogenscategoriën

Ultimo 2020 was het vermogen als volgt verdeeld over 3 vermogenscategoriën:

		ult 2020		ult 2020	ult 2020
Aandelen	71%	772.738,37	Aandelen	70,00%	772.738,37
Oblig - nom wrde	4%	45379	Oblig - marktwaarde	5,00%	56664,76
Liquiditeiten	25%	273060,04	Liquiditeiten	25,00%	273060,04

1.2 Vermogen per 31 december 2020

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 2019 (1.2.2.). Een derde wijze van berekening kan plaatsvinden door het aanvangsvermogen in 1975 te verhogen met geaccumuleerde koerswinst per ult 2019, het niet gerealiseerde koersresultaat op aandelen in 2020 plus het saldo van baten en lasten in 2020 en de geaccumuleerde exploitatieresultaten per ultimo 2019 (1.2.3.).

1.2.1. Samenstelling van het vermogen per 31 december 2020

Aandelen tegen marktwaarde	772738,37
Obligaties tegen uitlotingskoers/ nom waarde	45379,00
Kas/Bankrekeningen	273060,04
Totaal / vermogen per ult 2020	1091177,41

1.2.2. Vermogensvergelijking ult 2019 met ult 2020

Vermogen per ult 2019	973152,25
Niet gereal koerswinst aad 2020	93968,04
reservering v uitk in '21	27377,77
Resultaat van baten en lasten 2020	-3320,65
Vermogen per ult 2020 / totaal	1091177,41

1.2.3. Vermogen per ult 2020 berekend naar resultaten sinds 1975

Aanvangsvermogen 1975	170672,29
Geaccumul. krsverschillen per ult 2018	710573,19
Niet gereal krs w aad 2020	93968,04
Totaal koersverschillen sinds 1975	804541,23
Geaccmul result per ult 2019	91906,77
Reserv v uitk in '21	27377,77
Saldo baten en Lasten 2020	-3320,65
Totaal/vermogen per ult 2020	1091177,41

1.2.4. Kasstroomoverzicht en staat van baten en lasten

Onderstaand kasstroomoverzichtje maakt de geldstromen in 2020 in de Stichting duidelijk

Staat van herkomst en besteding van middelen in 2020

herkomst middelen		bestedingen	
rente bankrekeningen	2,37	onkosten	1604,87
netto dividenden	11753,94	kost eff dienstverl	795,52
obligatierente	3403,43	uitkeringen	40222,23
Gift Weeshuis	50000		
terugontv uitk	1520		
rest div bel '19 en '20			
<u>saldi</u>			
Rek Courant ult '19	6387,09	Rek Courant ult '20	3441,84
Best Spaarrek ult '19	242615,83	Best Spaarrek ult '20	269618,2
Totaal	315682,66		315.682,66

Staat van baten en lasten/resultaatrekening 2020

Inkomsten		Uitgaven	
rente Bank rek	1)	2,37 onkosten	6) 1604,87
netto dividend	2)	11753,94 kost eff dnstverl	7) 795,52
rente obligaties	3)	3403,43 uitkeringen	8) 40222,23
bijdrage Weeshuis		50000 onderbest bugd uitk/ te re-	
restitutie div bel	4)	0 serveren v 2021	9) 27377,77
terugontv uitker	5)	1520	
neg resultaat		3320,65	
Totaal		70000,39	70000,39

De niet gerealiseerde waardegroei van de aandelenportefeuille ad 93968,04(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 grote onderuitputting van het uitkeringenbudget 2020 ad 27377,77 blijft beschikbaar voor uitkeringen in 2021

Op de hierna volgende bladzijden wordt de staat van baten en lasten over 2020 toegelicht:

ad 1) rente bankrekeningen: zie onderstaand overzicht

rekening courant	0
bestuurs spaarrek	2,37
totaal	2,37

ad 2) dividenden: zie onderstaand overzicht

val datum	fonds	aant aand	br div	div bel	nto div
18-mrt	Unilever	697	286,05	42,91	243,14
4-jun		697	286,05	42,91	243,14
9-sep		697	286,05	42,91	243,14
20-nov		697	286,05	42,91	243,14
subtotalen		697	1144,2	171,64	972,56
23-mrt	RDS	1067	447,39	67,11	380,28
22-jun		1067	151,51	22,73	128,78
21-sep		1067	144,37	21,66	122,71
16-dec		1067	147,89	22,18	125,71
subtotalen		1067	891,16	133,68	757,48
3-jun	DSM	964	1571,32	235,7	1335,62
28-aug		964	771,2	115,68	655,52
subtotalen		964	2342,52	351,38	1991,14
18-jun	Robeco GI St	7053,649	7053,65	1058,05	5995,6
subtotalen		7053,649	7053,65	1058,05	5995,6
22-jun	BNP OBAM	1652,8657	2396,66	359,5	2037,16
subtotalen		1652,8657	2396,66	359,5	2037,16
totaal div/div bel/nto div			13828,19	2074,25	11753,94

Het netto dividend wordt conform het doel van de Stichting besteed. In April '18 besloot de Stichting een verdere stijging van het aandelen belang -destijds ca 63% van het vermogen- af 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

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

Vanwege het onaantrekkelijk rendement heeft de Stichting ook in 2020 niet in obligaties belegd.

ad 4) restitutie ingehouden dividendbelating

Vanwege websiteproblemen bij de fiscus worden pas in '21 de restituties voor '19 en '20 (resp 2127 en 2075) ontvangen .

ad 5) restitutie van uitkeringen

De restituties betroffen teruggaven van uitkeringen van St Jeugdbescherming Gelderland(400), St Vluchtelingenwerk (300) , St Farent (320) en St House of Hope (500)

ad 6) specificatie onkosten

contributie FIN	400	W Blomjous-Wenniger	400
kosten betalingsverk	31,47	reservering jaarl diner bestuur	25
A Kool	400	KvK	48,4
Th Roëll	300		
totaal			1604,87

ad 7) Kosten effecten dienstverlening

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

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 2020. De uitkeringen zijn ge financierd uit vermogensinkomsten en andere aan de stichting beschikbaar gestelde middelen.

b Hierna volgt een overzicht van de uitkeringen in de laatste 13 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
2020	40.222,23	112	359,13

c In 2020 heeft de Stichting 112 uitkeringen gedaan ad in totaal 40222,23 terwijl het budget 67600,- bedroeg. (i.e. budg. onderschrijding ad 27377,77) Het gemiddelde van de uitkeringen week weinig af van dat in vorige jaren, maar de grote val van het aantal aanvragen kon in het budget voor '20 (vóór "corona" verspreid) niet worden voorzien. 5

De corona epidemie heeft vermoedelijk een flinke invloed gehad op het aantal aanvragen bijv. vanwege uitval/ ziekte bij aanvragers/ instellingen, beperkte bestedingsmogelijkheden (slechts voedsel verkrijgbaar bij lockdowns), en wellicht -tijdelijk- verlichting van de druk van schulden door overheidsmaatregelen. Het (t.o.v. aanvragen nauwelijks) verloop van de uitkeringen suggereert dat rond de periodes van "lockdowns" het aantal aanvragen erg klein moet zijn geweest.

d Het is de vraag of in de loop van 2021 de corona epidemie voldoende beteugeld wordt. Deze onzekerheid kan het aantal aanvragen/uitkeringen in het lopende jaar flink beïnvloeden. Dit maakt het moeilijk het aantal te verwachten uitkeringen in dit jaar te schatten. Daarom kan er niet vanuit worden gegaan dat het aantal uitkeringen in 2021 veel zal verschillen van dat in 2020.

ad 9) In 2020 was de onderbesteding van het uitkeringenbudget zeer groot (27377,77), waarschijnlijk t.g.v. de epidemie. Deze onderbesteding blijft gereserveerd voor uitkeringen in 2021.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Effectenportefeuille

De beurzen in de westerse landen herstelden -na een grote dip in het voorjaar van 2020- geheel tegen het eind van dat jaar ondanks de "coronaschade" aan de economieën in die landen. De positieve stemming werd toegeschreven aan de verwachte beschikbaarheid van vaccins die uitzicht bieden op herstel van schade en bedrijvigheid; hierbij werden de weergalozes groei van overheids-schulden (ter financiering van interventies in economieën) en louter de hoop dat (zwaar in de schulden stekende) overheden de bedrijvigheid voldoende aanvullende impulsen zullen kunnen geven buiten beschouwing gelaten. Een dergelijke ontwikkeling lijkt weinig waarschijnlijk want ook overheden kunnen zich niet onbegrensd in de schulden steken en de rente zal niet altijd rond de 0 blijven hangen.

De aandelen koersen zijn dit jaar verder vooruit gelopen op blijvend lage rente en erg positieve toekomstverwachtingen. Maar "bubbels" bij koersen, SPAC's, prijzen van bitcoins, huizen etc zijn in de maak. De vraag is hoelang dit nog doorgaat. In het verleden zijn dergelijke ontwikkelingen steeds doorgeprikt.

zoals eerder in dit verslag aangeduid blijven ook in 2021 de rendementen op eerste klas obligaties vermoedelijk oninteressant.

Vooralsnog is het niet zinvol de belegging in obligaties uit te breiden.

Er moet rekening gehouden worden met forse beurs fluctuaties in 2021: haperingen bij de bestrijding van de epidemie, teruggang van overheids steun aan het bedrijfsleven, stijging van de rente, barstende bubbels of civiele onrust in grote landen kunnen de stemming aandelenmarkten doen omslaan.

T.a.v. de beleggingen van de Stichting valt op te merken dat de aandelenfondsen hun risico's gespreid hebben zij het dat de belegging in Robeco wat stabielere pleegt te zijn dan die in BNP Paribas. Beide geven een acceptabel dividend..

De beleggingen in Unilever en DSM betreft solide bedrijven die bestand zijn tegen economische tegenwind. Zij genereren een behoorlijk dividend.

Voor Shell was 2020 een moeilijk jaar door overproductie van olie en gas en daarachteraan de corona epidemie. Enorme (afschrijvings) verliezen zijn genomen en het dividend werd 66% verlaagd. Het bedrijf is zich aan het heroriënteren m.b.t. zijn toekomst.

De Olie prijs is sinds het 2de kwartaal van 2020 weer gestegen naar het peil van eind 2019. De koers kwam terug van een dieptepunt van ca 10 naar ca 16 thans. Het aandeel blijft kwetsbaar vanwege het vervuilend imago van Shell. In de loop van dit jaar zal een beslissing genomen worden over de continuering van deze belegging.

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 2021. De Stichting hoeft om die reden dus niet naar een andere bank om te zien.

2.2 cashflow

Geschatte bruto inkomsten 2021

Rente obligaties	3.400,00
Rente Bankrekeningen	0,00
Totaal rente inkomen 2018	3.400,00
netto dividend	11.700,00
Rest div bel 2020 en 2021	3000
Resultaat 2021	pm
totaal	18.100,00

De schatting is gebaseerd op voortzetting van dividendbetalingen als in 2020 en een aandelenportefeuille als per ultimo 2020

3. Begroting voor het jaar 2021

Inkomsten		Uitgaven	
Obligatierente	3.400,00	Kosten	3.000,00
Nto dividend	11.700,00	Bruto Uitker	49.000,00 *
Bankrente	0,00	Bankkosten	800,00
Gift Weeshuis **	10.000,00	Diversen	2.677,77
	0,00		
Rest div bel 2019 en 2020	3.000,00		
besch baar onderbest budg v uitk. 2020	27377,77		
Totaal	55.477,77		55.477,77

* Het bestuur heeft op 8-2-'20 beslist de giftenrichtlijn voor kinderen en volwassenen te verhogen naar 450 resp 350. Uitgaande van een gemiddelde van 400 per uitkering kunnen in 2021 ca 122 uitkeringen gedaan worden zonder budgetaire overschrijding. Het uitkeringenbudget is verlaagd vanwege de doorgaande epidemie en in verband daarmee een verlaagd aantal aanvragen. Ter beheersing van de uitputting van het uitkeringenbudget zal hierover ook in 2020 periodiek gerapporteerd worden. Het totaal van uitkeringen is inclusief 4 in 2019 gedane toezeggingen die in 2020 betaald werden (totaalbedrag 1200,- ,i.e. 300 p uitk)

**door de epidemie zal het aantal aanvragen ook in 2021 vermoedelijk lager zijn dan voor 2020 het geval was. In 2020 is een flink deel (27377,77) van de -aan uitkeringen te besteden- bijdrage van het Weeshuis niet uitgekeerd. Daar ook in 2021 de epidemie blijft doorgaan wordt er vanuit gegaan dat het aantal aanvragen ook in 2021 laag zal blijven. Waar van de bijdrage van het Weeshuis in 2020 nog 27377,77 ter beschikking is voor uitkeringen in 2021 zal, gezien ook de begrote inkomsten van de Stichting het Weeshuis voor 2021 gevraagd worden zijn bijdrage aan de Stichting -voorlopig- te beperken tot 10000,-.

93.968,04

