

Jaarrekening van Burkens' Stichting over het jaar 2017

Alle bedragen in euro, tenzij anders aangegeven

1.1 Effecten per 31 december 2017

1.1.1. Aandelen

Fondsnaam	aant aand ult 2016	koers ult 2016	waarde ult 2016	aant.aand ult 2017	koers ult 2017	waarde ult 2017	wrde ver- andering in 2017
DSM	940	56,9600	53542,4	964	79,67	76801,88	23.259,48
BNP Obam	1636,9885	65,2600	106829,8695	1652,8657	74,12	122.510,41	15.680,54
Robeco	5755,61	36,9600	212727,3641	7053,649	40,58	286.237,08	73.509,71
RDS	988	25,9900	25678,12	1054	27,79	29290,66	3.612,54
Unilever	677	39,1200	26484,24	693	46,96	32543,28	6.059,04
Totaal portefeuille			425261,99			547.383,31	
Waardeverandering portefeuille aandelen							122.121,32

De waardeontwikkeling van de aandelenportefeuille is positief beïnvloed door herbelegging van dividend ad 7124,02 en door de belegging van 44910,- in aandelen Robeco*. In 2017 heeft het bestuur bij gebrek aan rendabele alternatieven ook voor 2017 besloten t.b.v. een beter rendement de overtollige liquiditeiten gespreid te beleggen in Robeco.

Na een mat eerste half jaar verbeterden de beurzen in 2017 om te eindigen in een rally in de laatste weken.

Mede gezien de hoog opgelopen beurzen moet voor 2018 met correcties gerekend houden.

* zie ook 1.2.4. staat van herkomst en besteding van middelen

1.1.2. Obligaties per ult 2017

Fonds	datum aflossing	nominale waarde	koers ult 2016	waarde ult 2017
6 ^{1/2} % AAB BB**	14-2-2017			
Var NWB infl+	16-5-2018	34.000,00	102,06	34700,40
7 ^{1/2} % Ned	17-1-2023	45.379,00	138,43	62818,15
Totaal		79379,00		97518,55

** In 2017 zijn 4991,58 (fl 11000,-) 4,375 % ABN AMRO BB afgelost. Hierdoor dalen de renteinkomsten in 2018 met 324,45,- p.a.

De korte- en de lange rente zijn ook in 2017 zeer laag gebleven. Verwacht wordt dat het laagtepunt van de rente voorbij is. In de VS is de rente wat gestegen. Voor 2018 wordt daar een verdere stijging verwacht.

De ECB heeft zijn schuldenopkoop program in '17 beperkt. Verwacht kan worden dat het program in '18 beëindigd zal worden. Met een stijging van de rente in het euro gebied zal rekening gehouden moeten worden.

Echter, in '18 zal het rendement van obligaties vermoedelijk oninteressant blijven.

1.1.3 Verdeling over vermogenscategoriën

Ultimo 2015 was het vermogen als volgt verdeeld over 3 vermogenscategoriën:

	ult 2016	ult 2017		ult 2016	ult 2017
Aandelen	54,00%	65%	Aandelen	53,00%	64%
Oblig - nom wrde	10,80%	9,40%	Oblig - marktwaarde	11%	11%
Liquiditeiten	35,20%	25,50%	Liquiditeiten	34,00%	25%

1.2 Vermogen per 31 december 2017

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 2016 (1.2.2.). Een derde wijze van berekening kan plaatsvinden door het aanvangsvermogen in 1975 te verhogen met geaccumuleerde koerswinst per ult 2016, de niet gerealiseerde koerswinst op aandelen in 2017 plus het saldo van baten en lasten in 2017 en de geaccumuleerde resultaten per ultimo 2016 (1.2.3.).

1.2.1. Samenstelling van het vermogen per 31 december 2017

Aandelen tegen marktwaarde	547383,31
Obligaties tegen uitlotingskoers/ nom waarde	79379,00
Kas/Bankrekeningen	214317,3
Afrondingen t.g.v. in '15 gewijzigde AEX not naar 3 decimalen en de in 4 decimalen geregistreerde aandelen BNP-O en Robeco	-0,01
Vermogen per ult 2017/ totaal	841079,60

1.2.2. Vermogensvergelijking ult 2017 met ult 2016

Vermogen per ult 2016	786402,08
Niet gereal koersw aand 2017 (excl herbel div & aank Robeco aand)	70087,31
Resultaat van baten en lasten 2017	-15409,79
Vermogen per ult 2017 / totaal	841079,6

1.2.3. Vermogen per ult 2017 berekend naar resultaten sinds 1975

Aanvangsvermogen 1975	170672,29
Geaccumul. krsverschillen per ult 2016	509603,32
Niet gereal koersw aand 2017 (excl herb div en aankoop Robeco aand)	70087,31
Totaal koersverschillen sinds 1975	579690,63
Saldo baten en lasten 2017	-15409,79
Geaccumul. resultaten per ult 2016	106126,47
Vermogen per ult 2017 / totaal	841079,6

1.2.4. Kasstroomoverzicht en staat van baten en lasten

Onderstaand kasstroomoverzichtje maakt de geldstromen in 2017 in de stichting duidelijk

Staat van herkomst en besteding van middelen in 2017

herkomst middelen		bestedingen	
rente bankrekeningen	273,22	herbel div	7124,02
netto dividenden	7208,55	kost effecten dienstverl	457,07
verk fracties stock div	101,49	overige kosten	2610,76
obligatierente	4905,3	uitkeringen	75280,52
Gift Weeshuis	50000	koop 1755,07 aand Robeco (na	
terugontv uitk	450	kosten - zie ook 3))	44910
rest div bel '15 en '16	0		
lossing AA bankbr	4991,58		
<u>saldi</u>			
Rek Courant ult '16	1431,84	Rek Courant ult '17	6706,39
Best Spaarrek ult '16	275337,69	Best Spaarrek ult '17	207610,91
Intern Spaarrek ult '16	0		
Totaal	344699,67		344.699,67

Staat van baten en lasten/resultaat rekening 2017

Inkomsten		Uitgaven	
rente Bank rek 1)	273,22	onkosten 7)	2610,76
netto dividend 2)	7208,55	kost eff dntstverl 8)	457,07
verk fract st div 2)	101,49	uitkeringen 9)	75280,52
rente obligaties 4)	4905,3		
bijdrage Weeshuis	50000		
restitutie div bel 5)	0		
terugontv uitker 6)	450		
exploitatie resultaat	15409,79		
Totaal	78348,35		78348,35

De niet gerealiseerde waardeinstijging van de aandelenportefeuille ad 70087,31 (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 bleven binnen het budget. Het negatieve resultaat is - als begroot- gefinancierd uit exploitatie overschotten in eerdere jaren. Van de exploitatie overschotten in het verleden resteert ca 10000,- dat nog aangewend kan worden voor toekomstige uitkeringen.

Op de hierna volgende bladzijden wordt de staat van baten en lasten over 2015 toegelicht:

ad 1) rente bankrekeningen: zie onderstaand overzicht

rekening courant	
bestuurs spaarrek	273,22
totaal	273,22

ad 2} gewone- en stockdividenden: zie onderstaand overzicht

datum	fonds	aant aand	br div	div be	nto div	herbel '17	aant a door herbel	aant a na std/herb
15-mrt	Unilever	677	216,71	32,5	184,21	181,89	4	681
7-jun		681	244,14	36,62	207,52	204,31	4	685
7-sep		685	245,57	36,84	208,73	200,34	4	689
14-dec		689	247,01	37,05	209,96	195,97	4	693
	totalen	693	953,43	143,01	810,42	782,51	16	
29-mrt	RDS 42,66 std*	988			18,34		17	1005
23-jun	9,38 std*	1005			3,81		17	1022
19-sep	19 std*	1022			7,73		17	1039
20-dec	52,05 std*	1039			21,65		15	1054
	totalen	1054	0	0	51,53		66	1120
27-mei	DSM **	940	66,61	9,99	56,62		16	956
25-aug	84,4 std*				49,96		8	964
	totalen	964	66,61	9,99	106,58		24	
16-mei	Robeco	6151,0146	6151,0146	922,65	5228,63	5228,36	133,6151	6284,6297
	totalen	6284,6297	6151,01	922,65	5228,36			
20-jun	BNP Obam	1636,9885	1309,5908	196,44	1113,15	1113,15	15,8772	1652,8657
	totalen	1652,8657	1309,5908	196,44	1113,15	1113,15		
totaalsom			8480,64	1272,09	7310,04	7124,02		

De totaalsom van "netto dividenden-nto div" is op te splitsen in verkoop opbrengst van stockdividenden ad 101,49 en netto dividend ad 7208,55. Van dit laatste bedrag is 7124,02 herbelegd. Het restant is gestort op de rekening.

* Stockdividend (std) is een uitkering in aandelen. Niet inwisselbare std worden verkocht; opbrengst vermeld onder de rubriek "nto div".

** contante deel van het ter beschikking gestelde (stock)dividend

ad 3) aankoop aandelen Robeco in 2017

dat	aant a	koers	waarde	kosten	tot kost+invest
27-jan	395,4041	37,86	14970	30	15000
18-mei	255,3083	39,09	9980	20	10000
24-jul	257,7479	38,72	9980	20	10000
26-okt	255,9631	38,99	9980	20	10000
totalen	1164,4234		44910	90	45000

ad 4) rente obligaties in 2017

coup 45379 7,5% Ned '23	3403,43
coup 34000 VAR NWB infl+	1177,42
coup fl 11000,- AAB '17	324,45
totaal	4905,3

In 2017 werden fl 11000,- AAB 2017 obligaties afgelost. In 2018 daalt de rente op obligaties met 324,45.

- ad 5) Met verwijzing naar verslagen van eerdere jaren lukte het ook in 2017 niet de ingehouden dividendbelasting gerestitueerd te krijgen. Oorzaak was de wel erg gecompliceerde online procedure om restitutie aan te vragen. Begin dit jaar bleek dat de procedure aanzienlijk vereenvoudigd was. Derhalve kon begin 2018 de aanvraag voor de restitutie van in 2015 en 2016 ingediend worden. Tot dusver is alleen een ontvangstbevestiging ontvangen van de ingezonden aanvraag. Verwacht wordt dat er in 2018 betaald wordt door de fiscus. De aanvraag voor de restitutie van in 2017 ingehouden dividendbelasting wordt voor april 2018 uitgestuurd. Aangevraagd zijn de restitutie van 815,- (over in '15 betaalde div bel) en 1111,- over '16. De aan te vragen restitutie over '17 is 1272.

ad 6) restitutie van uitkeringen in 2017

11-jan A16;T 169	Flexus	mevr Stanimirovic	450
------------------	--------	-------------------	-----

ad 7) specificatie onkosten

contributie FIN	400	Th Roëll	300
kosten betalingsverk	13,81	W Blomjous-Wenniger	400
aank kost Robeco	90	diner bestuur+ taxi DJB	803,3
A Kool	400	grafrecht J de Jong	125
		KvK	78,65
totaal			2610,76

ad 8) Kosten effecten dienstverlening

Tegenover de sinds 2015 ingevoerde gestandariseerde service fee 's staat dat geen bewaarloon of effectenprovisies in rekening zijn gebracht.

ad 9) 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 2017. De uitkeringen zijn gefinancierd uit inkomsten van het vermogen en uit andere aan de stichting beschikbaar gestelde middelen.

b Hierna volgt een overzicht van de uitkeringen in de laatste 16 jaar

jaar	uitkeringen	aant uitk	gemiddelde uitk
2002	40.923,67	132	310,03
2003	40.558,01	136	298,22
2004	49.199,33	178	276,40
2005	42.584,26	170	250,50
2006	45.315,88	187	242,33
2007	51.712,52	184	281,05
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

c In de eerste helft van 2017 zakte het aantal aanvragen vergeleken met de jaren daarvoor verder in elkaar.

Overleg in het bestuur leidde tot verdere verruiming van de omvang van uitkeringen om incidenteel ook grotere aanvragen te kunnen accommoderen. In de tweede helft van het jaar steeg het aantal aanvragen onverwacht sterk. Met name werd dit veroorzaakt door Stil (voorheen Lauw Recht), dat door het wegvallen van een van hun belangrijke donoren (de Zusters van Liefde uit Eindhoven) een veel groter beroep op de stichting deed, waardoor de "achterstand" in aantallen aanvragen en uitkeringen geheel werd ingelopen. Met Stil werd intussen afgesproken dat i.g.v. gelijksoortige aanvragen (bijv tandartskosten, leges of leefgeld) deze gebundeld mogen worden als elke aanvraag uit een bundel maar gedocumenteerd is. In '17 werden in totaal 141 individuele aanvragen gedaan en 45 aanvragen, gespreid over 3 bundels. Wel moet opgemerkt worden dat in '17 Stil een groot deel van de uitkeringen voor zijn rekening nam. Het bestuur heeft meegedeeld aan Stil er naar te streven de uitkeringen aan Stil -zij het met flexibiliteit- te maximeren op 15000,- p.a.. Stil heeft begrip hiervoor en zal hiermee rekening houden.

d De uitkeringen van in totaal 75280,52 in 2017 pasten in het budget voor dat jaar (75500,-) .

In het verleden gegenereerde exploitatieoverschotten ad ca 10000,- blijven beschikbaar voor uitkeringen.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Effectenportefeuille

Het bedrijfsleven zet de wereldwijde positieve trend voort. De financiën van Europese landen beheersten het nieuws niet meer. Maar grote internationale politieke problemen bleven in '17 onopgelost. Toch kregen die geen vat economie of beurskoersen. De monetaire stimulansen van de Fed en de ECB werden gedeeltelijk afgebouwd in 2017; de neerwaartse trend van de rente in de US werd omgebogen. Als "tegenwicht" werden het belastingregime in de VS versoepeld. Intussen is het beursklimaat gaan lijden aan "hoogtevrees", zich uitend in grotere volatiliteit en de vrees voor bubbels (aandelen, onroerend goed etc), terwijl Fed en ECB nog nauwelijks middelen meer hebben om zonedig in te grijpen. Daarbij komen nog de zwakker wordende US\$, de onzekere effecten van de veranderende handels- en begrotingspolitiek van de VS en -voor Europa- van de Brexit. Voor wat 2018 betreft moet ondanks de goede conjunctuur rekening gehouden worden met heftige schommelingen op de aandelen beurzen.

Als gevolg van het voortgezette "opkoopprogramma" van de ECB bleef de Europese rente ongehoord laag. Dit beleid stuit in toenemende mate op bezwaren van diverse euro landen: economiën, aandelenbeurzen en onroerendmarkten raken oververhit. Belegging in obligaties blijft in 2018 qua rendement onaantrekkelijk, zelfs uitgaand van een geleidelijke stijging van de rente.

De obligatieportefeuille is in 2017 wat verder afgebouwd door de lossing van fl 11000,- (4991,58) AAB bankbrieven 2017. Omdat de belegging in obligaties te weinig rendement opleveren, de liquiditeit van stichting groot is en de inkomsten van de stichting onder druk blijven staan heeft het bestuur van de stichting in 2017 besloten om ook in dit jaar overtollige liquiditeiten -gespreid- te beleggen in een uitbreiding van van de bestaande post Robeco aandelen. In 2017 is gespreid over het jaar 45000,- (waarvan 90 kosten) belegd in de aankoop van aandelen Robeco.

Ultimo 2017 is vooral als gevolg van in voorgaande alinea aangegeven uitbreiding van het belang in Robeco meer dan 2/3 van het stichtingsvermogen belegd in aandelen (zie p 1.1.3. hierboven). Hierdoor is een stuk van de daling van inkomsten van de stichting door de aflossing van obligaties opgevangen.

De bestaande portefeuille van individuele aandelen betreft eerste klas aandelen; De beleggingen in Robeco en BNP Obam zijn goed gespreid. Nu de belegging in aandelen inmiddels meer dan 2/3 van het vermogen van de stichting vertegenwoordigt is het voor de stabiliteit van het vermogen wenselijk de verdere verhoging van de post aandelen te beperken. Omdat de belegging in obligaties praktisch geen rendement oplevert moeten de gelden van de stichting in de bankrekening aangehouden worden. Zolang de staat een aanzienlijk belang in AA bank houdt is het feitelijke risico voor de saldi van de stichting bij die bank aanvaardbaar.

2.2 cashflow

Geschatte bruto inkomsten 2018

Rente obligaties	3.913,00
Rente Bankrekeningen	0,00
Totaal rente inkomen 2018	3.913,00
Bruto dividend	9.500,00
Resultaat 2016	0
Rest div bel 2015	815
„ „ „ 2016	1111
„ „ „ 2017	1272
totaal	20.524,00

De schatting is gebaseerd op voortzetting van dividendbetalingen als in 2017 en een aandelenportefeuille als per ultimo 2017

3. Begroting voor het jaar 2017

Inkomsten		Uitgaven	
Obligatierente	3.913,00	Kosten	2.700,00
Br dividend	9.500,00	Uitkeringen	70.500,00 *
Bankrente	0,00	Bankkosten	750,00
Gift Weeshuis	50.000,00	Diversen	2.661,00
Resultaat 2016	0,00		
Rest div bel	3.198,00		
Beschikbaar uit expl resultaat eerdere jaren			
	10.000,00		
Totaal	76.611,00		76.611,00

Uitgaande van een gemiddelde van 400,00 per uitkering kunnen in 2018 hiermee ca 176 aanvragen gehonoreerd worden zonder budgetaire overschrijding.

Ter beheersing van de uitputting van het uitkeringenbudget zal hierover periodiek gerapporteerd worden in 2018

Ter beheersing van de uitputting van het uitkeringenbudget zal hierover periodiek gerapporteerd worden in 2017.

* incl in 2017 gedane toezeggingen die pas in in 2018 betaald werden (11 toezeggingen ad in totaal 4249,88).