

Jaarrekening van Burkens' Stichting over het jaar 2015

Alle bedragen in euro, tenzij anders aangegeven

1.1 Effecten per 31 december 2015

1.1.1. Aandelen

Fondsnaam	aant aand	koers	waarde	aant. aand	koers	waarde	waardeer-
	ult 2014	ult 2014	ult 2014	ult 2015	ult 2015	ult 2015	andering in 2015
DSM	904	50,64	45778,56	932	46,28	43132,96	-2.645,60
BNP Obam	1607,27	55,2	88721,304	1621,6921	64,31	104291,02	15.569,71
Robeco	3930,73	33,43	131404,3039	4000,539	35,51	142059,15	10.654,85
RDS	880	27,66	24340,8	936	21,095	19744,92	-4.595,88
Unilever	650	32,64	21216	665	40,105	26669,83	5.453,83
Totaal portefeuille			311460,97			335897,88	
Waardeverandering tot. portefeuille							24.436,91

De waardeontwikkeling van de aandelenportefeuille is positief beïnvloed door de herbelegging van dividend ad in totaal 4519,71.

2015 was een onrustig jaar voor aandelenmarkten. Het politieke klimaat binnen en buiten Eurpa verslechterde.

Negatieve economische ontwikkelingen in China veroorzaakten een scherpe daling van grondstoffenprijzen waardoor vooral grondstoffen exporterende landen getroffen werden. Gezien de omstandigheden heeft de aandelenportefeuille zich in 2015 nog redelijk gehouden. De de bedrijven waarin de stichting aandelen heeft zijn vooralsnog tegen turbulenties in de toekomst bestand te achten.

1.1.2. Obligaties per ult 2015

Fonds	datum aflossing	nominale waarde	koers ult 2015	waarde ult 2015
31/4 % Ned*	17-7-2015			0,00
4 ^{3/8} % Rabo	8-5-2016	100.000,00	101,44	101440,00
6 ^{1/2} % AAB BB**	14-2-2017	4.991,58	106,45	5313,54
Var NWB infl+	16-5-2018	34.000,00	106,45	36193,00
7 ^{1/2} % Ned	17-1-2023	45.379,00	149,785	67970,94
Totaal		184370,58		210917,48

* In 2015 zijn 40000,- 31/4% Nederland obligaties afgelost. Hierdoor dalen de renteinkomsten in 2016 met 1300- p.a. De lagere inflatie zal de rente op het NWB papier verder doen dalen.

** tegenwaarde in € van Dfl 11000,- aan obligaties.

De korte rente is in 2015 verder gedaald en werd zelfs negatief voor papier van solide overheden. De lange rente daalde eveneens; de rente van 10 jarige staatsleningen zakte naar ca 0.5% p.a (begin '16 gaf de staat 10 jarig papier tegen 0,3% p.a. uit). Het provenu van de afgeloste obligaties bij gebrek aan alternatieven op de spaarrekening gezet.

1.1.3 Verdeling over vermogenscategoriën

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

	2014	2015		2014	2015
Aandelen	44%	45,00%	Aandelen	42%	43,00%
Oblig - nom wrde	31%	24,00%	Oblig - marktwaarde	34%	27%
Liquiditeiten	25%	31,00%	Liquiditeiten	24%	30,00%

1.2 Vermogen per 31 december 2015

Als voorheen geldt voor deze jaarrekening het "kasstelsel". Hierdoor is het gepresenteerde financiële beeld van de stichting niet volledig. Waar de stichting geen schulden heeft en alleen effecten en saldi op bankrekeningen bezit vormt het totaal van saldi en effecten - na aftrek van eventuele voorzieningen- het vermogen van de stichting (1.2.1). Dit kan ook berekend worden door vergelijking met het vermogen per ult 2014 (1.2.2.). Een derde wijze van berekening kan plaatsvinden door het aanvangsvermogen in 1975 te verhogen met geaccumuleerde koerswinst per ult 2014, de niet gerealiseerde koerswinst op aandelen in 2015 plus het saldo van baten en lasten in 2015 en de geaccumuleerde resultaten per ultimo 2014 (1.2.3.).

1.2.1. Samenstelling van het vermogen per 31 december 2015

Aandelen tegen marktwaarde	335897,88
Obligaties tegen uitlotingskoers/ nom waarde	184.370,58
Kas/Bankrekeningen	230.031,97
Afrondingen vooral door de recent gewijzigde AEX noteringen in 3 decimalen en de in 4 decimalen geregistreerde aandelen BNP-O en Robeco	0,09
Vermogen per ult 2015 / totaal	750300,52

1.2.2. Vermogensvergelijking ult 2015 met ult 2014

Vermogen per ult 2014	714.435,77
Niet gereal koersw aandelen 2015 (excl herbel. div)	19.917,20
Resultaat van baten en lasten 2014	15947,55
Vermogen per ult 2015 / totaal	750.300,52

1.2.3. Vermogen per ult 2015 berekend naar resultaten sinds 1975

Aanvangsvermogen 1975	170.672,29
Geaccumul. krsverschillen per ult 2014	461643,33
Niet gereal koersw aandelen (excl herb div)	19.917,20
Totaal koersverschillen sinds 1975	481.560,53
Saldo baten en lasten 2015	15947,55
Geaccumul.resultaten per ult 2014	82.120,15
Vermogen per ult 2015 / totaal	750.300,52

1.2.4. Kasstroomoverzicht en staat van baten en lasten

Onderstaand kasstroomoverzichtje maakt de geldstromen in 2015 in de stichting duidelijk

Staat van herkomst en besteding van middelen in 2015

herkomst middelen		bestedingen	
rente bankrekeningen	1636,43	herbel div	4519,71
netto dividenden	4616,46	kost effecten dienstverl	144,08
verk fracties st div DSM,RDS	76,8	overige kosten	2147,83
obligatierente	9912,88	uitkeringen	53146,67
Gift Weeshuis	50000		
terugontv uitk	4267,56		
rest div bel '14	876		
lossing 3,25% Ned '15	40000		
<u>saldi</u>			
Rek Courant ult '14	4116,69	Rek Courant ult '15	6908,1
Best Spaarrek ult '14	173484,72	Best Spaarrek ult '15	223123,87
Intern Spaarrek ult '14	1002,72	Intern Spaarrek ult '15	0
Totaal	289990,26		289.990,26

Staat van baten en lasten/resultaat rekening 2015

Inkomsten		Uitgaven	
rente Bank rek	1) 1636,43	onkosten	5) 2147,83
netto dividend	2) 4616,46	kost eff dntstverl	6) 144,08
verk fract st div	2) 76,8	uitkeringen	7) 53146,67
rente obligaties	3) 9912,88		
uitkering Weeshuis	50000		
restitutie div bel '14	876	exploitatie saldo/resultaat	15947,55
terugontv uitker	4) 4267,56		
Totaal	71386,13		71386,13

De niet gerealiseerde waardeinstijging van de aandelenportefeuille ad 19917,20 exclusief herberbelegde dividenden (zie p 1.1) is niet in het resultaat opgenomen. Zou dit wel gebeuren dan wordt het exploitatiesaldo verhoogd met dit bedrag.

Het resultaat werd vooral veroorzaakt door de onderuitputting van het budget voor uitkeringen (60.000,-) met een bedrag van 10870,89 (zie voor berekening de toelichting onder 7) d) t.g.v. in het 2de halfjaar 2015 achterblijvende aanvragen. Hierbij komt een wijziging in de rapportage m.b.t. de herbelegging van dividend (verwijderd uit resultatenrek). Het resultaat blijft beschikbaar voor uitkeringen in latere jaren.

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

ad 1) rente bankrekeningen: zie onderstaand overzicht

rekening courant	0
bestuurs spaarrekening	1631,81
internet spaarrekening	4,62
 totaal	 1636,43

ad 2} gewone- en stockdividenden: zie onderstaand overzicht

fonds	aant a	br div	div bel	nto div	herbel	aantal
20-mrt RDS	880	380,95	57,14	323,81	306,73	11
24-jun 27,5 std *	891			10,86		13
23-sep std 11,09 *	904			4,09		15
30-dec 32,15 std *	919			12,57		17
totaal		380,95	57,14	351,33	306,73	56
11-mrt Unilever	650	185,25	27,79	157,46	119,38	3
3-jun	653	197,21	29,58	167,63	158,37	4
10-sep	657	198,41	29,76	168,65	141,86	4
9-dec	661	199,62	29,94	169,68	164,14	4
totaal		780,49	117,07	663,42	583,75	15
28-mei Robeco	3930,73	3144,59	471,69	2672,9	2672,9	69,81
totaal			471,69	2672,9	2672,9	69,81
10-nov BNP-O	1607,27	1125,09	168,76	956,33	956,33	14,42
totaal		1125,09	168,76	956,33		14,42
29-mei Dsm std 40,6*	904			45,48		18
27-aug 7,4 std *	922			3,8		10
totaal				49,28		28
 totaalsom		5431,12	814,66	4693,26	4519,71	

Totaalsom van netto dividenden is op te splitsen in verkoopopbrengst van stockdiv ad 76,80 en netto div ad 4616,46. Van dit laatste bedrag is 4519,71 herbelegd. Het restant is op de rekening gestort. Stockdividend (std) is een uitkering in aandelen. Niet inwisselbare stockdividenden worden verkocht en in het overzicht vermeld onder "netto div".

ad 3) rente obligaties; zie overzicht hieronder

coup 45379 7,5% Ned '23	3403,43
coup 34000 VAR NWB infl+	510
coup fl 11000,- AAB '17	324,45
coup 100000 43/8% Rabo 16	4375
coup 40000 3,25% Ned '15	1300
	9912,88

Door de aflossing van 40000,- 3,25% Ned '15 ontstaat in 2016 een inkomstendaling van 1300,-.

In 2016 worden 100000,- 4 3/8% Rabo'16 obligaties afgelost.

ad 4) terugontvangen uitkeringen in '15; zie onderstaand overzicht

St Vluchtelingenwerk	366,53	St Lauw Recht	739,03
St Vluchtelingenwerk	512	RIBW	250
St Amarant	350	St Juvans	350
St Amarant	350	St Juvans (2013)	250
St Voor	350	St Vluchtelingenwerk	400
St Rosa Manus	350		
			4267,56

de restituties betreffen 10 per abuis dubbel uitbetaalde toezeggingen; totaal 4017,56.

Juvans restitueerde daarnaast een in 2013 gedane uitkering van 250,-

ad 5) specificatie onkosten

contributie FIN	400	W Blomjous-Wenniger	400
kosten betalingsverkeer	24,83	diner bestuur	500
A Kool	400	grafrecht J de Jong	123
Th Roëll	300		
totaal			2147,83

ad 6) Kosten effecten dienstverlening

In 2015 werd 500,38 in rekening gebracht en werd 356,30 van in 2014 ten onrechte in rekening gebrachte kosten gerestitueerd. Tegenover de sinds 2015 ingevoerde gestandariseerde service fee 's staat dat geen bewaarloon of effectenprovisies in rekening zijn/worden gebracht.

ad 7) 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 2015. 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 14 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 **

* inclusief 8 uitkeringen die meteen gerestitueerd zijn ad in totaal 4230,-. Als gecorrigeerd wordt voor de gerestitueerde uitkeringen was de gemiddelde uitkering in 2014 314,04

** incl de 10 per abuis dubbel betaalde toezeggingen (totaal 4017,56) die meteen gerestitueerd zijn; zie ad 4) hierboven. Na correctie voor de 10 restituties was de gemiddelde uitkering in 2015 280,74.

- C Het aantal uitkeringen in 2015 was - na correctie voor restitutie van dubbel betaalde uitkeringen - gedaald naar 175. De oorzaak van deze daling die in het 2de halfjaar plaatsvond is niet duidelijk. Een verklaring hiervoor is mogelijk de overheveling in 2015 van WMO taken naar lokale overheden. Gezien de gemiddelde hoogte van de uitkeringen in het 1ste half jaar werd die wat verlaagd.
- d de onderuitputting van het uitkeringen budget is als volgt berekend: 60000,- (budget '15), minus 53146,67 (bruut uitkeringen), minus in '15 geretourneerde dubbele uitkeringen ad in totaal 4017,56; zie 4) boven. De onderuitputting van het uitkeringenbudget 2015 blijft beschikbaar voor uitkeringen na het jaar 2015.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Effectenportefeuille

In 2015 groeiden de economieën in de V.S. en -zeer matig- in Europa. De gang van zaken in China was teleurstellend en die in de grondstoffen exporterende landen dramatisch slecht. In 2015 kwam ook de kapitaalvlucht uit deze laatste landen op gang. De weergalozige geldgeldcreatie door vooral westerse centrale banken heeft de conjunctuur (in het westen) nauwelijks beïnvloed. Wat overblijft is dat wereldwijd de schuldenbergen tot recordhoogtes zijn gestegen en ook nog blijven stijgen. De reeks onopgeloste politieke problemen is in 2015 alleen maar gegroeid: Midden Oosten, Brexit, Grexit, Putin/Oekraïne, vluchtelingenprobleem, Europese desintegratie, terreur, Trump/Sanders. Naar huidige verwachting zal de groei in de V.S. en EU in 2016 wat afnemen. China en de grondstoffen exporteurs blijven vermoedelijk in de problemen.

Dankzij geslaagde pogingen om doof te blijven voor deze problemen konden de aandelenbeurzen tot de zomer 2015 de stemming erin houden. In de laatste maanden kwam een scherpe daling, gevolgd door een herstel tegen het eind van 2015. In Januari 2016 viel de beurs wederom zwaar terug. Als de voortekenen niet bedriegen wordt ook 2016 een onrustig beursjaar. Omdat de Stichting aandelen in solide bedrijven bezit die een stootje kunnen hebben lijkt het verantwoord de portefeuille in stand te houden.

Omdat niet verwacht kan worden dat de rente zal gaan stijgen (niet draagbaar voor vele schuldenaren) zal het rendement van kwalitatief goede obligaties onaantrekkelijk blijven. Om die reden is vooralsnog te prefereren saldi bij de bank aan te houden. Dit wordt anders als banken in -niet uit te sluiten- moeilijkheden komen. In dat geval moet overwogen worden te beleggen in staatspapier.

De groei van de liquiditeiten van de stichting is de laatste jaren veroorzaakt door de aflossing van obligaties en het ontbreken van behoorlijk renderende solide alternatieven. Het gevolg hiervan is de gestage maar door de jaren heen zeer forse terugloop van de rente inkomsten van de stichting. Hierdoor zijn de zelf gegenereerde inkomsten vergeleken met nog maar een vijftal jaren geleden met ca 1/3 gedaald.

Voor het jaar 2016 wordt er van uit gegaan dat het dividend van de aandelen in het bezit van de stichting intact blijft.

2.2 Cashflow

Geschatte bruto inkomsten 2016

Rente obligaties	8.612,88
Rente Bankrekeningen	1.000,00
Totaal rente inkomen 2016	9.612,88
Bruto dividend (cf 2015)	5.500,00
resultaat 2015	15900
totaal	31.012,88

De schatting is gebaseerd op voortzetting van dividendbetalingen als in 2014 en een aandelenportefeuille als ultimo 2015

3. Begroting voor het jaar 2016

Inkomsten/ middelen		Uitgaven/bestedingen	
Br obligatierente	8.612,88	Kosten	2.500,00
Br dividend	5.500,00	Uitkeringen	75.000,00 *
Bankrente	1.000,00	Bankkosten	750,00
Gift Weeshuis	50.000,00	Diversen	2.762,88
Resultaat 2015	15.900,00		
Totaal	81.012,88		81.012,88

Uitgaande van een gemiddelde van 300,00 per uitkering kunnen in 2015 hiermee ca 250 aanvragen gehonoreerd worden zonder budgettaire overschrijding.

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

* incl in 2015 gedane toezeggingen die pas in in 2016 betaald werden (7 toezeggingen ad in totaal 1499,35).