

2 EXPLOITATIEOVERZICHT OVER 2015

	<u>Saldo 2015</u>	<u>Saldo 2014</u>
	€	€
<b>Baten</b>		
Financiële baten	(6) 595.792	931.831
<b>Lasten</b>		
<b>Beheer en administratie</b>		
Overige exploitatiekosten	(7) 107.551	101.762
<b>Resultaat</b>	<u>488.241</u>	<u>830.069</u>

**3 KASSTROOMOVERZICHT 2015**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2015		2014	
	€	€	€	€
<b>Exploitatieresultaat</b>				
Exploitatieresultaat	488.241		830.069	
<i>Aanpassingen voor:</i>				
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	19.157		(1.559)	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	41.924		(65.176)	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		549.322		763.334
Exploitatieresultaat		549.322		763.334
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Toename overige vorderingen	(139.576)		(649.072)	
Mutatie bestemmingsfonds	(31.817)		(105.000)	
Mutatie bestemmingsfonds	(105.000)		0	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(276.393)		(754.072)
<b>Toename liquide middelen</b>		<b>272.929</b>		<b>9.262</b>

**6 TOELICHTING OP HET EXPLOITATIEOVERZICHT OVER 2015**

	Saldo 2015	Saldo 2014
	€	€
<b>6. Financiële baten</b>		
Dividenden	125.886	109.429
Rente obligaties	40.675	62.862
Koersresultaat effecten	421.156	751.364
Bankrente	5.470	5.955
Koersresultaat buitenlandse bronbelasting	2.605	2.221
	<u>595.792</u>	<u>931.831</u>

In bijlage I is een specificatie opgenomen van de opbrengst van aandelen en obligaties. Een specificatie van de opbrengsten en kosten effectenbeheer per effectenportefeuille is in bijlage II opgenomen.

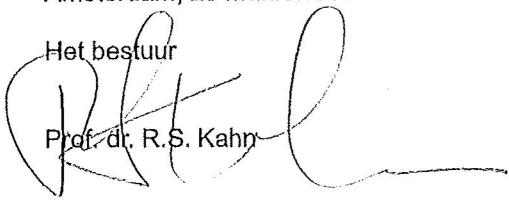
**7. Overige exploitatiekosten**

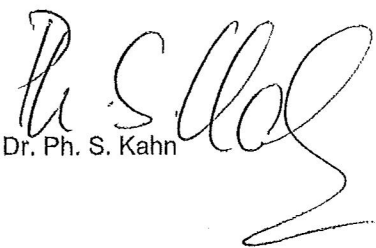
Algemene kosten	<u>107.551</u>	<u>101.762</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	8.470	8.550
Accountantskosten voorgaand boekjaar	2.963	2.092
Administratie-, advieskosten en meerwerk	1.774	6.100
Beheerprovisie/kosten effecten, effectenrekening	33.966	30.712
Beheerprovisie/kosten effecten vermogensbeheerrekening	54.013	46.093
Niet invorderbare bronbelasting	5.828	7.192
Bestuurs-, vergader- en kantoorkosten	383	880
Bankkosten	154	143
	<u>107.551</u>	<u>101.762</u>

**Ondertekening van de jaarrekening**

Amsterdam, 23 maart 2016

Het bestuur

 Prof. dr. R.S. Kahn
 

 Dr. Ph. S. Kahn
 

 Drs. A.L. Berg
 