

Publicatieverslag 2011

ThinkCapital Asset Management B.V.

Amsterdam





Inhoud

Jaarverslag van de directie	2
Vennootschappelijke jaarrekening	6
Vennootschappelijke balans per 31 december 2011	6
Toelichting op de vennootschappelijke balans	7
Overige gegevens	15
Statutaire bepalingen inzake winstbestemming	15
Voorstel resultaatbestemming	15
Gebeurtenissen na balansdatum	15

Jaarverslag van de directie

1.1 Bedrijfsactiviteiten

Na het sluiten van een deal met BinckBank NV in november 2010, was 2011 het tweede volledige jaar in het bestaan van ThinkCapital en het eerste jaar als 60% dochter van BinckBank NV.



Het totale fondsvermogen (assets under management) is toegenomen van EUR 17,6 miljoen op 31-12-2010 tot EUR 70,1 miljoen op 31-12-2011. Eind juni 2012 was het totale fondsvermogen ruim boven de EUR 90 miljoen.

ThinkCapital heeft als doel de door haar gekozen Indices zo nauwkeurig mogelijk te volgen. Hierdoor zal ThinkCapital geen uitspraken doen over te verwachten rendementen en zijn historische rendementen geen goede graadmeter voor de performance van de directie. Wat wel van belang is, is de Tracking Error.

De Tracking Error geeft de performance van het product of de beleggingsportefeuille tegenover een bepaalde benchmark weer. De benchmark is vaak een Index. Dit kan een bekende Beursindex zijn, maar ook een "customized benchmark". Hierbij is van belang of de benchmark een Prijsindex is of een Total Return index. Voor de tracking error per Tracker wordt verwezen naar het jaarverslag van ThinkCapital ETF's N.V. die op te vragen is via de website.



1.2 Resultaat 2011

Het jaar 2011 is het tweede volledige jaar dat ThinkCapital operationeel was. De inkomsten van ThinkCapital worden gevormd door een management fee over het vermogen onder beheer. In 2011 is dit beheerd vermogen sterk gegroeid waardoor de netto provisiebaten gestegen zijn van EUR -55.398 in 2010 naar EUR 55.366 in 2011. De schaalgrootte van ThinkCapital was echter in 2011 te klein om break-even te draaien.

De kosten van ThinkCapital Asset Management B.V. zitten met name in de noterings-, indexberekening-, administratie- en beheerkosten van de Trackers. Hierbij is met name gelet op het uitsluiten van tegenpartijrisico, fiscale efficiëntie en het laag houden van de kosten voor de eindbelegger. Mede door het uitgeven van vier nieuwe ThinkCapital Trackers begin 2011 zijn deze kosten toegenomen ten opzichte van het voorgaande jaar. Daarnaast zijn de kosten in 2011 toegenomen door meer accurate kostenprognoses en nagekomen facturen uit 2010.

1.3 Risk management

ThinkCapital heeft als doelstelling met haar ETF's om zo exact mogelijk een index te volgen, naar boven, maar ook naar beneden. De beleggingsrisico's van de ETF's komen hierdoor geheel overeen met de beleggingsrisico's van de desbetreffende referentie index. Het risico dat koersen omlaag kunnen, wordt dan ook niet afgedekt. De ETF's zijn wel onderhevig aan operationele risico's. Hieronder wordt verder ingegaan op de wijze waarop ThinkCapital deze operationele risico's zoveel mogelijk ondervangt.

ThinkCapital ETF's heeft ten behoeve van de Trackers alle onderliggende waarden in bezit. Er wordt dus geen gebruik gemaakt van Swaps. ThinkCapital heeft Kas Bank gekozen als custodian. De onderliggende effecten worden bewaard bij Kas Bank Effectenbewaarbedrijf N.V. (KASEB), het onafhankelijk effectenbewaarbedrijf van Kas Bank. KASEB vervult dus de functie van custodian en is juridisch afgescheiden van Kas Bank. Bij een faillissement van Kas Bank worden de bezittingen van ThinkCapital ETF's niet geraakt.

De meeste processen en procedures zijn geoutsourced en alhoewel ze middels een SAS70 / ISAE 3402 verklaring gewaarborgd zijn controleert ThinkCapital deze nauwlettend. ThinkCapital onderscheidt de volgende operationele risico's:

Creation/redemption

Het uitgeven van nieuwe aandelen en/of het weer innemen van eerder uitgegeven aandelen. De aandelen worden op basis van DVP, delivery versus payment, geleverd met als tegenpartij een Authorised Participant (AP). In sommige gevallen wordt gebruik gemaakt van een broker. Bij een creation proces worden de trackers geleverd en het mandje van aandelen in de verhouding van de index(en) ontvangen. Bij een redemption vindt het omgekeerde plaats. De samenstelling wordt door zowel THINKCAPITAL en de AP op juistheid gecontroleerd, immers het is in beider belang dat de samenstelling juist is.

Herweging

Zodra een index wordt herwogen onderneemt ThinkCapital de benodigde actie om de Trackers ook te herwegen. Hetzij door zelf de herweging van het fonds uit te voeren



middels execution only afspraak met Kas Bank of een andere broker, hetzij door de herweging uit te besteden aan een derde partij.

Dividenduitkering van ThinkCapital Trackers

Dividenduitkering geschied op cashbasis en alleen gedaan uit vrij uitkeerbare reserves. Tevens wordt er gecontroleerd of er voldoende liquiditeiten achterblijven om de kosten die de volgende periode ten laste van het fonds zullen komen te kunnen voldoen. Hierdoor zal er niet een situatie ontstaan waarin het fonds bezittingen moet verkopen om de kosten te kunnen betalen.

Corporate actions

ThinkCapital volgt bij corporate actions van onderliggende stukken de index die de desbetreffende Tracker volgt.

Settlement risico

Door het gebruik van DVP zijn bijna alle settlement risico's ondervangen. Een risico dat zich niet laat ondervangen is het markt (delta) risico bij niet settlement van onderliggende stukken in geval van default van een tegenpartij. De hoofdsom is door de DVP settlement wel altijd gegarandeerd.

1.4 Vooruitzichten 2012

Het is de verwachting van ThinkCapital dat het beheerd vermogen in 2012 substantieel zal doorgroeien. De redenen hiervoor zijn o.a. de verwachte groei van de markt voor ETF's/trackers in Nederland en Europa en de samenwerking die eind 2010 met BinckBank is aangegaan. Deze samenwerking biedt ThinkCapital betere toegang tot belangrijke afzetkanalen, zowel binnen de klantenkring van Binck en Alex, als ook Binck Professional Services. Daarnaast is de joint venture tussen Binck en Delta Lloyd, BeFrank, een interessante afzetmarkt voor ThinkCapital. BeFrank is een zogeheten PPI, een nieuw initiatief op het gebied van pensioensopbouw. Een deel van het pensioenvermogen zal met de trackers van ThinkCapital worden opgebouwd en daardoor is BeFrank een belangrijke relatie voor ThinkCapital.

1.5 Verklaring inzake de bedrijfsvoering

ThinkCapital beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo). ThinkCapital heeft gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij deze werkzaamheden heeft ThinkCapital geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving.

ThinkCapital Asset Management B.V.
Barbara Strozilaan 310
1083 HN Amsterdam



Op grond hiervan verklaart ThinkCapital Asset Management B.V. als beheerder voor ThinkCapital ETF's N.V. te beschikken over een beschrijving als bedoeld onder artikel 121 BGfo, die voldoet aan de eisen van het BGfo.

Vennootschappelijke jaarrekening

Vennootschappelijke balans per 31 december 2011

(voor resultaatbestemming)

	Ref.	31-12-2011		31-12-2010	
		€	€	€	€
<i>Activa</i>					
Vaste activa					
Financiële vaste activa	4	45.000		45.000	
			45.000		45.000
Vlottende activa					
Latente belastingvorderingen	5	-		-	
Overige activa	6	140.913		151.820	
Vordering moedermaatschappij		166.828		197.830	
Liquide middelen	7	311.155		13.844	
			618.896		363.494
Totale activa			663.896		408.494
<i>Passiva</i>					
Eigen vermogen					
Gestort en opgevraagd kapitaal		18.000		18.000	
Agio		1.794.000		944.000	
Overige reserves		(661.050)		(164.839)	
Onverdeeld resultaat		(648.537)		(496.211)	
	8		502.413		300.950
Overige kortlopende schulden	9	161.483		107.543	
Kortlopende schulden			161.483		107.543
Totale passiva			663.896		408.494



Toelichting op de vennootschappelijke balans

2 Algemene toelichting

2.1 Activiteiten

ThinkCapital Asset Management B.V. is opgericht op 30 juni 2009. Het adres van de statutaire zetel van ThinkCapital Asset Management B.V. is Barbara Strozziilaan 310 in Amsterdam. Hierna zal de naam 'ThinkCapital' worden gebruikt ter aanduiding van ThinkCapital Asset Management B.V.

Het doel van de vennootschap is:

- 1) het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, en derhalve het beheer van een of meerdere beleggingsinstellingen en het verlenen van nevendiensten;
- 2) in het kader van het onder a. bepaalde: het oprichten van, het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken met, het besturen van vennootschappen en andere ondernemingen, alsmede het verlenen van adviezen en andere diensten aan deze vennootschappen en ondernemingen;
- 3) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, zulks met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in enige wet.

De vennootschap verstrekt geen kredieten voor rekening van derden, stelt zich niet garant en gaat geen borgtochtverplichtingen aan.

2.2 Groepsverhoudingen

ThinkCapital Asset Management B.V. is 100% eigendom van ThinkCapital Holding B.V. en acteert derhalve als een groepsmaatschappij. Daarnaast beschikt ThinkCapital Asset Management B.V. ultimo 2011 over een belang van 20% in het maatschappelijk kapitaal van ThinkCapital ETF's N.V. waarvan ThinkCapital Asset Management B.V. de beheerder is en 1 prioriteitsaandeel houdt. Dit bedraagt 0.06% van het uitstaande aandelenkapitaal en was benodigd om de oprichting van ThinkCapital ETF's N.V. mogelijk te maken. Voor meer toelichting wordt verwezen naar paragraaf 5.

2.3 Verbonden partijen

Alle groepsmaatschappijen worden aangemerkt als verbonden partij.

2.4 Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van ThinkCapital zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

3 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

3.1 Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. In de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

3.2 Vreemde valuta

Functionele valuta

De posten in de jaarrekening worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld in euro's (€); dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van ThinkCapital.

Transacties, vorderingen en schulden

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst-en-verliesrekening onder de financiële baten en lasten.

3.3 Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde methode. Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, kan men ervan uitgaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen van ThinkCapital. Voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover ThinkCapital in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.



Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Indien sprake is van een duurzame waardevermindering vindt waardering plaats tegen deze lagere waarde; afwaardering vindt plaats ten laste van de winst-en-verliesrekening.

3.4 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de waarderingsgrondslagen die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld. De opbouw van de latente belastingvordering vindt plaats rekening houdend met de vennootschappelijke winstdoelstelling. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

3.5 Overige activa

De overige activa bestaan uit handelsvorderingen en nog te ontvangen oprichtingskosten vanuit ThinkCapital ETF's N.V. De handelsvorderingen en nog te ontvangen oprichtingskosten worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

3.6 Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

3.7 Voorzieningen

Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Wanneer de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

4 Financiële vaste activa

Deelnemingen

Het verloop van de deelnemingen kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
Stand per 1 januari	45.000	45.000
Investerings	-	-
Resultaat deelnemingen	-	-
Desinvesteringen	-	-
Stand per 31 december	45.000	45.000

Lijst deelnemingen

De rechtstreeks door ThinkCapital Asset Management B.V. gehouden deelnemingen zijn:

Naam, vestigingsplaats	Aandeel in maatschappelijk kapitaal in %
------------------------	--

Deelneming

ThinkCapital ETF's N.V., Amsterdam	20%
------------------------------------	-----

ThinkCapital Asset Management B.V. is de beheerder van ThinkCapital ETF's N.V. en houdt 1 prioriteitsaandeel in het fonds. Het maatschappelijk kapitaal van ThinkCapital ETF's N.V. bedraagt momenteel tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,-) en is verdeeld in tien (10) prioriteits aandelen en tweeëntwintig miljoen vierhonderd negenenneentwintigduizend negenhonderd negentig (22.499.990) gewone aandelen, verdeeld in zesentwintig (26) series gewone aandelen, aangeduid met de letters A tot en met Z, elk nominaal groot één cent (EUR 0,01). Het geplaatst kapitaal en agio is geheel volgestort.

ThinkCapital Asset Management B.V. is houder van Z-aandelen van ThinkCapital ETF's N.V. welke zijn geplaatst en gestort en gecreëerd om het wettelijk vereiste minimumkapitaal (EUR 45.000) in ThinkCapital ETF's N.V. vol te kunnen storten en de oprichting van ThinkCapital ETF's N.V. mogelijk te maken. Dit bedraagt 0.06% van het uitstaande aandelenkapitaal. Het is de verwachting dat de noodzaak om dit belang te handhaven in de loop van 2012 zal verdwijnen.

5 Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen hebben betrekking op de aanloopverliezen die in 2009 en 2010 geleden zijn. De samenstelling van de compensabele verliezen en verwerkte verschillen is als volgt:



	31-12-2011		31-12-2010	
	Verwerkte verschillen	Niet opgenomen verschillen	Verwerkte verschillen	Niet opgenomen verschillen
	€	€	€	€
Stand per 1 januari	-	-	54.946	-
Compensabele belastingen	-	327.397	(54.946)	-
	-	-	-	-
Stand per 31 december	-	327.397	-	-

De directie van ThinkCapital heeft in 2010 uit prudentieel oogpunt besloten om de latente belastingvordering niet langer op te nemen. Dit standpunt zal worden heroverwogen indien de realisatie van de compensabele verliezen meer actueel wordt. In 2011 is hier geen aanleiding toe geweest.

Ultimo 2011 heeft ThinkCapital Asset Management B.V. een te verrekenen verliescompensatie van EUR 327.397.

6 Overige activa

	31-12-2011		31-12-2010	
	Resterende looptijd < 1 jaar	Resterende looptijd > 1 jaar	Resterende looptijd < 1 jaar	Resterende looptijd > 1 jaar
	€	€	€	€
Handelsvorderingen				
- Nog te ontvangen handelsopbrengsten	21.760	-	10.014	-
- Nog te ontvangen oprichtingskosten		105.804		141.806
Overlopende activa				
- Nog te ontvangen renteopbrengsten	2.350	-	-	-
- Vooruitbetaalde index licenties fees	10.999	-	-	-
	35.109	105.804	10.014	141.806

Alle nog te ontvangen handels- en renteopbrengsten hebben een resterende looptijd korter dan een jaar. Er is een vordering op ThinkCapital ETF's N.V. voor de bijdrage in de oprichting van het fonds. Deze vordering bedraagt vanaf oprichting van EUR 180.000 over 5 jaar evenredig te ontvangen (EUR 36.000 per jaar). Maandelijks wordt een evenredig deel hiervan ontvangen. Er zijn geen leningen en/of voorschotten verstrekt aan bestuurders en commissarissen.

7 Liquide middelen

De post liquide middelen is als volgt samengesteld:

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
Kasgelden	-	-
Bankiers	311.155	13.844
	311.155	13.844

Alle liquide middelen staan volledig vrij ter beschikking van de onderneming.

8 Eigen vermogen

Het vennootschappelijke eigen vermogen ultimo 31 december 2011 is als volgt samengesteld:

	Geplaatsd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2010	18.000	567.000	-	(164.839)	420.161
Mutaties					
Uitgifte gewone aandelen	-	377.000	-	-	377.000
Resultaat boekjaar	-	-	-	(496.211)	(496.211)
Overige mutaties reserves	-	-	(164.839)	164.839	-
Stand per 31 december 2010	18.000	944.000	(164.839)	(496.211)	300.950
Stand per 1 januari 2011	18.000	944.000	(164.839)	(496.211)	300.950
Mutaties					
Uitgifte gewone aandelen	-	850.000	-	-	850.000
Resultaat boekjaar	-	-	-	(648.537)	(648.537)
Overige mutaties reserves	-	-	(496.211)	496.211	-
Stand per 31 december 2011	18.000	1.794.000	(661.050)	(648.537)	502.413

Door de aandeelhouders is in 2011 € 850.000 gestort zonder uitgifte van aandelen ter versterking van het aanwezige vermogen. Het resultaat van het huidig boekjaar is verantwoord in het onverdeeld resultaat. In 2011 zijn er geen dividenduitbetalingen of andere kapitaalsonttrekkingen geweest.

9 Kortlopende schulden

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
Handelscrediteuren	15.283	107.543
	15.283	107.543



De kortlopende schulden hebben allen een resterende looptijd van korter dan een jaar. Onder de post handelscrediteuren vallen uitgaven voor met name media en website ontwikkeling als mede kosten direct verband houdend met de trackers in ThinkCapital ETF's N.V.

10 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Ultimo 2011 zijn er geen activa en verplichtingen die niet in de balans zijn opgenomen.

11 Verbonden partijen

Er is sprake van verbonden partijen als één partij zeggenschap kan uitoefenen over een andere partij dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financiële en operationele beleid van de andere partij. De volgende verbonden partijen worden erkend:

- ThinkCapital Holding B.V. - 100% aandeelhouder
- ThinkCapital ETF's N.V. - 100% beheerder

ThinkCapital Asset Management B.V. is de statutair bestuurder van ThinkCapital ETF's N.V. en treedt op als de beheerder van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft.

De beheerskosten voor de beleggers in subfondsen kunnen per subfonds verschillen en worden uitgedrukt in een percentage van de netto intrinsieke waarde van ieder afzonderlijk subfonds. In de beheerskosten zijn begrepen alle kosten in verband met het beheer van een fonds, zoals de beheervergoeding, kosten van de bewaarbank en het betaalkantoor, de noteringskosten, accountantskosten, kosten van inkoop en uitgifte van aandelen, kosten om de subfondsen met de relevante Index te laten corresponderen en administratiekosten. De beheerskosten worden dagelijks in mindering gebracht op de definitieve Netto Intrinsieke Waarde van een aandeel in een subfonds. De in rekening gebrachte beheervergoeding voor het jaar 2011 bedroeg € 158.615.

12 Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2011 waren er geen werknemers in dienst bij ThinkCapital Asset Management B.V.

13 Fiscale eenheid

ThinkCapital Asset Management BV behoort tot een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting waarbij ThinkCapital Holding BV de moedermaatschappij is en ThinkCapital Asset Management BV de dochtermaatschappij.

Voor de wijze van verrekening van vennootschapsbelasting tussen ThinkCapital Holding BV en de dochtermaatschappijen is ervoor gekozen te handelen alsof de rechtspersonen zelfstandig belastingplichtig zijn. De maatschappijen blijven echter ieder hoofdelijk

ThinkCapital Asset Management B.V.
Barbara Strozziilaan 310
1083 HN Amsterdam



aansprakelijk voor de belastingschulden van de tot de fiscale eenheid behorende maatschappijen.

Amsterdam, 5 juli 2012
ThinkCapital Asset Management B.V.

M. Rozemuller
Directeur

G. Koning
Directeur

ThinkCapital Asset Management B.V.
Barbara Strozziilaan 310
1083 HN Amsterdam

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake winstbestemming

De winstbestemming van de vennootschap is in artikel 23 van de statuten vastgelegd:

1. De winst, blijvende uit de vastgestelde jaarrekening, staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten – zo deze een statutaire reserve kennen – moeten worden gehouden.
3. De vennootschap kan gedurende een boekjaar een interimdividend uitkeren mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan.

Voorstel resultaatbestemming

Voorgesteld wordt om het negatieve resultaat van het boekjaar 2011 á € 648.537 ten laste te brengen aan de overige reserves. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Het totale fondsvermogen is toegenomen van 70,1 miljoen Euro op 31-12-2011 tot ruim boven de EUR 90.0 miljoen in de loop van 2012.