

Beknopt financieel verslag 2014

ThinkCapital Asset Management B.V.

Amsterdam



Inhoud

Jaarverslag van de directie	3
Jaarrekening	7
Balans per 31 december 2014	7
Toelichting op de vennootschappelijke balans en winst-en-verliesrekening	8
Overige gegevens	17
Statutaire bepalingen inzake winstbestemming	17
Voorstel resultaatbestemming	17
Gebeurtenissen na balansdatum	17
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	17

Jaarverslag van de directie

Bedrijfsactiviteiten

ThinkCapital Asset Management B.V. (hierna: ThinkCapital) is een beleggingsinstelling, die Exchange Traded Funds (ETF's) aanbiedt. ThinkCapital is in december 2009 gestart en dus was 2014 het vijfde volledige jaar in het bestaan van ThinkCapital. ThinkCapital Asset Management B.V. is een 100% dochter van ThinkCapital Holding B.V., welke een 60% dochter van BinckBank N.V. is. Het jaar 2014 was, onder andere door het ontvangen van de publieksprijs "Financieel Product van het Jaar 2014" door de lezers van de Financiële Telegraaf, een jaar waarin ThinkCapital alweer op positieve wijze in het nieuws kwam.



ThinkCapital biedt inmiddels 12 ETF's aan. De totale assets under management is toegenomen van 728 miljoen Euro op 31 december 2013 tot 1.090 miljoen Euro op 31 december 2014. In maart 2015 was de totale assets under management ruim 1.084 miljoen Euro.

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 prestaties van de directie. Wat wel van belang is, is de tracking difference.

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

ThinkCapital heeft geen personeel in dienst. De activiteiten van ThinkCapital worden uitgevoerd door personeel in dienst van ThinkCapital Holding B.V.

Resultaat 2014

Het resultaat over 2014 bedraagt € 262.699 euro positief (2013: € 359.557 negatief). De inkomsten van ThinkCapital worden gevormd door de beheervergoeding van € 1.946.453 (2013: € 951.255) over het vermogen onder beheer. In 2014 is dit beheerd vermogen sterk gegroeid tot € 1.090 miljoen (2013: € 728 miljoen), de schaalgrootte was in 2014 voor het eerst groot genoeg om een positief resultaat te laten zien. De operationele lasten van € 1.695.495 (2013: € 1.313.310), die gemaakt zijn bestaan naast toezicht, advisory en personeel vooral uit het goed structureren en onderhouden van ThinkCapital ETF N.V., hierbij is vooral gelet op het uitsluiten van tegenpartijrisico, fiscale efficiëntie en het laag houden van de kosten voor de eindbelegger. Wat betreft de toekomstige verwachte marktontwikkelingen voor ETF's zijn de vooruitzichten goed.

Risk management

De risico's van ThinkCapital zijn naast het uitbestedingsrisico, voornamelijk gerelateerd aan de processen van de ETF's. 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 referentieindex. Het risico dat koersen omlaag kunnen, wordt dan ook niet afgedekt. De ThinkCapital 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. De ETF's houden alle onderliggende effecten aan, er wordt dus geen gebruik gemaakt van synthetische replicatie. De custodian van ThinkCapital is KasBank N.V. (hierna: KasBank). De onderliggende effecten worden bewaard bij KasBank. ThinkCapital kiest er bewust voor deze onderliggende effecten niet uit te lenen, hierdoor wordt voorkomen dat een tegenpartijrisico ontstaat. De effecten van de ETF's, die worden bewaard door de KasBank, vallen onder de Wet giraal effectenverkeer (WgE). Wat inhoudt dat het bezit van de fondsen juridisch afgescheiden van KasBank. Bij een faillissement van KasBank worden de bezittingen van ThinkCapital ETF's niet geraakt.

De meeste processen en procedures zijn uitbesteed aan KasBank en alhoewel ze middels een ISAE3402 verklaring gewaarborgd zijn controleert ThinkCapital deze ten behoeve van de ETF's nauwlettend. We onderscheiden de volgende werkzaamheden waarbij operationele risico's zouden kunnen optreden:

- 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 broker of een Authorised Participant (AP). Bij een creation proces worden de ETF's 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 broker of 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 ETF's ook te herwegen. Hetzij door zelf de herweging van het fonds uit te voeren middels execution only afspraak met KasBank of een andere broker, hetzij door de herweging uit te besteden aan een derde partij.

- Dividenduitkering van Think ETF's

Dividenduitkering geschiedt op cashbasis en wordt 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 beheervergoeding te kunnen betalen.

- Corporate actions

TC volgt bij corporate actions van onderliggende stukken de index die de desbetreffende ETF 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.

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 onze 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. Op grond hiervan verklaart ThinkCapital 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.

Vooruitzichten 2015

Het is de verwachting van ThinkCapital dat het beheerd vermogen in 2015 wederom substantieel zal groeien. De redenen hiervoor zijn o.a. de verwachte groei van de markt voor ETF's in Nederland en Europa. De afgelopen maanden zijn er een aantal rapporten verschenen van o.a. EY, Deloitte en PWC waarin de groei van de ETF markt voor de komende jaren zeer positief wordt ingeschat. Tot slot zal het verbod op distributievergoedingen, een vergoeding die een beleggingsdienstverlener ontvangt van een beleggingsfonds als zijn klanten in dat beleggingsfonds beleggen, dat in januari 2015 van kracht wordt een gunstige impact hebben. ThinkCapital heeft nooit distributievergoedingen betaald en was daardoor in het nadeel, omdat hierdoor niet alle afzetkanalen toegankelijk waren. Door het verbod wordt de concurrentiepositie van ThinkCapital dus een stuk sterker en verkrijgt ThinkCapital betere toegang tot belangrijke afzetkanalen, zowel binnen de klantenkring van BinckBank N.V. en Alex Vermogensbank, als ook bij de onafhankelijke vermogensbeheerders via o.a. Binck Professional Services. Ook een van de grootste Premie Pensioen Instellingen van Nederland, BeFrank, blijft een belangrijke partij voor ThinkCapital. Daarnaast worden de Think ETF's ook steeds vaker via de andere banken en brokers in Nederland verkocht, hierdoor wordt het fondsvermogen groter en de distributie beter gespreid.

Amsterdam, 30 maart 2015
ThinkCapital Asset Management B.V.

M. Rozemuller
Directeur

G. Koning
Directeur

Jaarrekening

Balans per 31 december 2014

(voor resultaatbestemming)

	Ref.	31-12-2014		31-12-2013	
		€	€	€	€
<i>Activa</i>					
Vaste activa					
Financiële vaste activa	4	545.000	545.000	45.000	45.000
Vlottende activa					
Overige activa	5	241.580		187.941	
Vordering moedermaatschappij		439.727		377.254	
Liquide middelen	6	517.335		662.866	
			1.198.642		1.228.061
Totale activa			1.743.642		1.273.061
<i>Passiva</i>					
Eigen vermogen					
Gestort en opgevraagd kapitaal		18.000		18.000	
Agio		3.294.000		3.294.000	
Overige reserves		(2.208.235)		(1.848.677)	
Onverdeeld resultaat	7	262.699	1.366.464	(359.557)	1.103.766
Overige kortlopende schulden	8	377.178		169.295	
Kortlopende schulden			377.178		169.295
Totale passiva			1.743.642		1.273.061

Toelichting op de vennootschappelijke balans en winst-en-verliesrekening

1 Algemene toelichting

1.1 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, als mede het verlenen van adviezen en andere diensten aan deze vennootschappen en ondernemingen;
- 3) het verrichten van al het geen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, 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.

1.2 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 2014 over een belang van 1,5% 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 0,004% 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.

1.3 Verbonden partijen

Alle groepsmaatschappijen worden aangemerkt als verbonden partij.

1.4 Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt het netto resultaat gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar en voor wijzigingen in voorzieningen en

overlopende posten. Onder geldmiddelen zijn opgenomen kasgelden alsmede vrij beschikbare tegoeden bij banken met een vervaldatum korter dan drie maanden vanaf de datum van verwerving. Mutaties uit hoofde van valuta-omrekeningsverschillen worden, voor zover van wezenlijk belang, geëlimineerd. Het kasstroomoverzicht is inclusief de kasstromen van de activa en passiva aangehouden voor verkoop.

1.5 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.

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemeen

De beknopte 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. Voor publicatie van de jaarrekening zijn op grond van artikel 396 lid 3 beperkingen aangebracht.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeldt, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

2.2 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.

2.3 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 van de deelneming wordt berekend volgens de grondslagen van ThinkCapital. Voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderinggrondslagen 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 vervolwaardering 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.

2.4 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.

2.5 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.

2.6 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.

3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

3.1 Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het boekjaar. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen kunnen al gerealiseerd worden zodra zij voorzienbaar zijn.

3.2 Netto beheervergoeding

De beheervergoeding omvat de al dan niet incidenteel van derden (te) ontvangen respectievelijk (te) betalen vergoedingen uit hoofde van dienstverlening. De beheerkosten bestaan voornamelijk uit de noterings- en beheerkosten van de beheerde ETF's.

3.3 Operationele lasten

Onder de operationele lasten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde diensten zijn toe te rekenen.

3.4 Financiële baten en lasten

Financiële baten en -lasten bestaan uit ontvangen en betaalde rente en valutakoersverschillen bij de afwikkeling van monetaire posten. Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva.

Valutakoersverschillen die optreden bij de afwikkeling van monetaire posten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen.

3.5 Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente

belastingvorderingen), vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

4 Financiële vaste activa

De post financiële vaste activa is als volgt samengesteld:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Vordering groepsmaatschappij	500.000	-
Deelnemingen	45.000	45.000
	545.000	45.000

Vordering groepsmaatschappij

De vordering op de groepsmaatschappij betreft een 6% lening van ThinkCapital aan ThinkCapital Holding B.V. met een looptijd langer dan een jaar.

Deelnemingen

Er zijn in 2013 en 2014 geen investeringen en desinvesteringen geweest in de deelnemingen. Het verloop van de deelnemingen kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Stand per 1 januari	45.000	45.000
Investeringen	-	-
Desinvesteringen	-	-
Stand per 31 december	45.000	45.000

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	1,5%
------------------------------------	------

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 drie miljoen euro (€ 3.000.000,-) en is verdeeld in tien (10) prioriteits aandelen en tweehonderdnegenennegentig miljoen negenhonderd negenenennegentigduizend negenhonderd negentig (299.999.990) gewone aandelen,

verdeeld in zesentwintig (26) series gewone aandelen, aangeduid met de letters A tot en met Z, elk nominaal groot één cent (€ 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 (€ 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 0,004% van de waarde van het uitstaande aandelenkapitaal.

5 Overige activa

	31-12-2014		31-12-2013	
	Resterende looptijd < 1 jaar	Resterende looptijd > 1 jaar	Resterende looptijd < 1 jaar	Resterende looptijd > 1 jaar
	€	€	€	€
Handelsvorderingen				
- Nog te ontvangen beheervergoeding	209.851	-	124.857	-
- Nog te ontvangen oprichtingskosten	-	-	33.794	-
Overlopende activa				
- Nog te ontvangen renteopbrengsten	13.111	-	3.468	-
- Vooruitbetaalde index licenties fees	18.618	-	25.822	-
	241.580	-	187.941	-

Alle nog te ontvangen beheervergoeding en renteopbrengsten hebben een resterende looptijd korter dan een jaar. Er was een vordering op ThinkCapital ETF's N.V. voor de bijdrage in de oprichting van het fonds. Deze vordering van in totaal EUR 180.000 is over 5 jaar evenredig ontvangen (€ 36.000 per jaar). In 2014 is het laatste gedeelte van de oprichtingskosten betaald door ThinkCapital ETF's N.V. Er zijn geen leningen en/of voorschotten verstrekt aan bestuurders en commissarissen.

6 Liquide middelen

De post liquide middelen is als volgt samengesteld:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Bankiers	517.335	662.866
	517.335	662.866

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

7 Eigen vermogen

Het eigen vermogen ultimo 31 december 2014 is als volgt samengesteld:

	Geplaatst kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2013	18.000	2.794.000	(1.309.586)	(539.091)	963.323
Mutaties					
Agiostaking	-	500.000	-	-	500.000
Resultaat boekjaar	-	-	-	(359.557)	(359.557)
Winstbestemming resultaat 2012	-	-	(539.091)	539.091	-
Stand per 31 december 2013	18.000	3.294.000	(1.848.677)	(359.557)	1.103.766
	Geplaatst kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2014	18.000	3.294.000	(1.848.677)	(359.557)	1.103.766
Mutaties					
Agiostaking	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	262.699	262.699
Winstbestemming resultaat 2013	-	-	(359.557)	359.557	-
Stand per 31 december 2014	18.000	3.294.000	(2.208.234)	262.699	1.366.464

Het resultaat van het huidig boekjaar is verantwoord in het onverdeeld resultaat. In 2014 zijn er geen dividenduitbetalingen of andere kapitaalsonttrekkingen geweest.

8 Kortlopende schulden

De post kortlopende schulden is als volgt samengesteld:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Handelscrediteuren	201.478	72.396
Noterings- en administratiekosten	87.000	14.400
Accountants en adviseurs	88.700	82.500
	377.178	169.296

De handelscrediteuren per 31 december 2014 hebben vooral betrekking op recente marketingactiviteiten, toezichhouders -, administratie - en beheerkosten voor de ETF's. De kortlopende schulden hebben allen een resterende looptijd van korter dan een jaar.

9 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Ultimo 2014 zijn er geen activa en verplichtingen die niet in de balans zijn opgenomen.

10 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 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 beheerkosten 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 beheerkosten 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 beheerkosten 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 2014 bedraagt € 1.946.453 (2013: € 951.255).

11 Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2014 waren er geen werknemers in dienst bij ThinkCapital Asset Management B.V. De activiteiten van ThinkCapital worden uitgevoerd door personeel in dienst van ThinkCapital Holding B.V.

12 Fiscale eenheid

ThinkCapital behoort tot een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting waarbij ThinkCapital Holding B.V. aan het hoofd van de fiscale eenheid staat.

ThinkCapital Holding B.V. draagt als hoofd van de fiscale eenheid de gehele belastinglast van de fiscale eenheid. De maatschappijen blijven echter ieder hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschulden van de tot de fiscale eenheid behorende maatschappijen.

Amsterdam, 30 maart 2015
ThinkCapital Asset Management B.V.

M. Rozemuller
Directeur

G. Koning
Directeur

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 positieve resultaat van het boekjaar 2014 á € 262.699 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen materiële gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

De onafhankelijke accountant heeft een goedkeurende controle verklaring afgegeven over de volledige jaarrekening, zonder bijzondere overige aangelegenheden.