EFT (Holdings) ApS

København
Copenhagen

CVR nr. 10130123
CVR no. 10130123

Årsrapport for året 2012
Annual Report for the year 2012

10. Regnskabsår
10. financial year

Dirigent _____
Chairman

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, København, den 12. juni 2013.
Presented and approved at the Annual General Meeting of shareholders, Copenhagen, 12 June 2013.

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

Ledelsens regnskabspåtegning 2
Management´s report *2*

Den uafhængige revisors erklæringer 3
Independent auditors' report *3*

Selskabsoplysninger 6
Company informations *6*

Koncernoversigt 7
Group chart *7*

Beretning 8
Review *8*

Anvendt regnskabspraksis 9
Accounting principles applied *9*

Resultatopgørelse 1. januar 2012 - 31. december 2012 14
Income statement for the period 1 January 2012 - 31 December 2012 ..... *14*

Forslag til resultatdisponering 15
Proposed distribution of profit/loss *15*

Balance 31. december 16
Balance 31 December *16*

Noter til årsrapporten 18
Notes to the annual report *18*

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING
MANAGEMENT´S REPORT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 for EFT (Holdings) ApS.
The Supervisory and Executive Boards have discussed and approved the Annual Report of EFT (Holdings) ApS for the year ended 31 December 2012 on today's date.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.
The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012.
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2012 and of its financial performance for the financial year 1 January 2012 to 31 December 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.
We believe that the management review contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.
We recommend the Annual Report to be approved in the ordinary general meeting.

København, 12. juni 2013
Copenhagen, 12 June 2013

Direktion
Management

Henrik Damm Krogh Søren Søgaard

Bestyrelse
Board of Directors

James Gregor David Nye Milos Hamovic Bertil Bak Wogensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Til kapitalejer(e) i EFT (Holdings) ApS
To the Shareholders of EFT (Holdings) ApS

Påtegning på årsregnskabet
Report on the Financial Statements

Vi har revideret årsregnskabet for EFT (Holdings) ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the Financial Statements of EFT (Holdings) ApS for the financial year 1 January – 31 December 2012, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet
Management's Responsibility for the Financial Statements

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar
Auditor's Responsibility

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Our audit has not resulted in any qualification.

Konklusion
Opinion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January – 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Udtalelse om ledelsesberetningen
Statement on Management's Review

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.

København, den 12. juni 2013
Copenhagen,12 June 2013
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY INFORMATIONS

Domicil *Address*	Harbour House, Sundkrogsgade 21 DK-2100 Copenhagen
Direktion *Management*	Henrik Damm Krogh Søren Søgaard
Bestyrelse *Board of Directors*	James Gregor David Nye formand (Chairman) Milos Hamovic Bertil Bak Wogensen
Revision *Auditors*	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup
Bestemmende indflydelse *Ownership control*	Selskabet er ejet af: *The company is owned by:* EFT Investments Limited 12 Esperidon Street 4th. floor CY-1087 Nicosia

.

KONCERNOVERSIGT
GROUP CHART

Moderselskab
Parent Company

EFT (Holdings) ApS
Danmark *(Denmark)*

Konsoliderede dattervirksomheder
Consolidated subsidiaries

EFT Hvratska d.o.o. Kroatien *Croatia*	100%	100%	Energy Financing Team Ltd Storbritanien *Great Britain*
EFT Cesko a.s. Tjekkiet *Czech Republic*	100%	100%	Energy Financing Team AG Schweiz *Switzerland*
EFT Makedonija Dooel Makedonien *Macedonia*	100%	100%	EFT Budapest Zrt Ungarn *Hungary*
EFT d.o.o. Trebinje Bosnien-Hercegovina *Bosnia and Herzegovina*	100%	100%	Electricni Financni Tim d.o.o. Slovenien *Slovenia*
EFT Bulgaria EAD Bulgarien *Bulgaria*	100%	100%	Energy Financing Team d.o.o. Serbien *Serbia*
EFT Rudnik i Termoelektrana Stanari doo Bosnien-Hercegovina *Bosnia and Herzegovina*	100%	100%	EFT Hellas A.E. Grækenland *Greece*
EFT Romania S.R.L. Rumænien *Rumania*	100%	100%	EFT Slovakia Sro Slovakiet *Slovakia*
EFT Ukraine Ukraine *Ucrania*	99,9%	100%	Energy Financing Team d.o.o. Herceg-Novi Montenegro *Montenegro*

BERETNING
REVIEW

Aktiviteter
Principal activities
Selskabets hovedaktivitet er at besidde aktier og anparter i andre selskaber.
The principal activity of the company is to hold shares in subsidiaries.

Usædvanlige forhold
Unusual circumstances
Selskabets aktiviteter har i årets løb ikke været påvirket af usædvanlige forhold.
No unusual circumstances have affected the company's activities during the year.

Usikkerhed ved indregning og måling
Uncertainty relating to recognition and measurement
Selskabet har ikke haft usikkerhed med indregning og måling.
The company has no uncertainty relating to recognition and measurement.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Development in activities and financial position
Selskabets økonomiske stilling og resultat af virksomhedens drift i det forløbne år fremgår af efterfølgende resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 samt balance pr. 31. december 2012.
The company's financial position and the result of the year will be shown in the following income statement of the financial year 1 January 2012 - 31 December 2012 and the balance sheet as per 31 December 2012.

Det er selskabets 10. regnskabsår. Årsrapporten er aflagt i EUR.
It is the company's 10. financial year. The annual report is prepared in EUR.

Periodens resultat udviser et overskud på EUR 5.317.513. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.
The result for the period shows a profit of EUR 5,317,513. The Management considers the result to be satisfactory.

Medarbejderforhold
Employees
Der har ikke været ansatte i selskabet i perioden.
There have been no employees in the company during the period.

Begivenheder efter regnskabsafslutningsdagen
Subsequent events
Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsafslutningsdatoen, som vurderes at have indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.
No significant events have occurred after the balance sheet date, which could have influence on the evaluation of the annual report.

Fremtiden
Future prospects
Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.
The company expects a profit for the coming year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING PRINCIPLES APPLIED

Selskabets årsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.
The annual report of the Company has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for Class B companies.

De væsentligste elementer i den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til foregående år, er følgende:
The most significant elements of the accounting principles applied are described below. The accounting principles were applied consistently with the principles of prior years financial reporting.

Koncernregnskab
Consolidated financial statements
Selskabet og dets datterselskaber udgør tilsammen en koncern. I henhold til fritagelses-bestemmelserne i årsregnskabslovens §112 udarbejdes ikke koncernregnskab, idet selskabet selv er en dattervirksomhed af et moderselskab med hjemsted i et EU-land. Koncernregnskabet udarbejdes i det overliggende moderselskab og revideres efter hjemlandets lovgivning.
The company and its subsidiary companies comprise a group. In accordance with the Danish Annual Accounts Act §112 consolidated financial statements for the Group have not been prepared, as the company itself is a subsidiary of a parent company with registered office in a country in EU. The consolidated financial statements are prepared at the foreign parent company and audited in accordance with the legislation of its home country.

Der udarbejdes koncernregnskab af selskabets ultimative moderselskab, EFT Investments Limited, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed. Koncernregnskabet for det udenlandske moderselskab kan rekvireres på følgende adresse: Jacovides Tower, 1-83 Griva Digeni Avenue,
Office 130, 1090 Nicosia, Cyprus
Furthermore, the company's ultimate parent, EFT Investments Limited., prepares consolidated financial statements into which the company is incorporated as a subsidiary. The consolidated financial statements of the foreign ultimate parent company can be obtained at the following address: Jacovides Tower, 1-83 Griva Digeni Avenue, Office 130, 1090 Nicosia, Cyprus

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING PRINCIPLES APPLIED

Generelt om indregning og måling
General information on recognition and measurement

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.
Income is recognized in the income statement as earned. Furthermore, all cost, including amortization/depreciation and write-downs, are recognized in the income statement.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.
Assets are recognized in the balance sheet when it is likely that the future financial benefits will accrue on the company and when the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balance, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.
Liabilities are recognized in the balance sheet when it is likely that the future financial benefits will be deducted from the company and when the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.
The first recognition measures assets and liabilities at cost. Subsequently, assets and liabilities will be measured individually in respect of each accounting item as described below.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.
Certain financial assets and liabilities are measured at cost, thus recognizing a constant effective interest over the term. Amortized cost is computed as original cost less deductions, if any, as well as additions/deductions of the accumulated amortization of the difference between cost and nominal value.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.
When recognizing and measuring, gains, losses and risk in connection with the presentation of the annual report are considered and which confirm or invalidate events, which existed at balance sheet date.

Omregning af beløb i fremmed valuta
Foreign currency translation

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs.
Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the date of the transaction.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.
Receivables, liabilities and other items in foreign currencies which have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.
Realised and unrealised exchange rate adjustments are included in the income statement as financial income/expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING PRINCIPLES APPLIED

Resultatopgørelsen
Income statement

Andre driftsindtægter
Other operating income

Andre driftsindtægter består af management service indtægt fra dattervirksomheder.
Other operating income comprises Management Service fee from subsidiaries.

Andre eksterne omkostninger
Other external costs

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.
Other external costs comprise costs regarding administration.

Personaleomkostninger
Staff costs

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.
Staff costs comprise salaries and wages as well as social security costs, pension contributions, etc for the Company's staff.

Af- og nedskrivninger
Amortisation, depreciation and impairment losses

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af immaterielle og materielle anlægsaktiver.
Amortization, depreciation and impairment losses comprise amortization, depreciation and impairment of intangible assets, property, plant and equipment as well as gain and losses from current replacement of fixed assets.

Udbytte fra dattervirksomheder
Dividend from subsidiaries

Udbytte omfatter det udbytte, som tilknyttede virksomheder har deklareret i regnskabsåret.
Dividends comprise the dividends that group companies have declared during the financial year.

Finansielle poster
Financial items

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.
Interest income and expense and similar items are recognized in the income statement with the amounts relating to the financial year. The financial items comprise interest income and expense, realized and unrealized exchange rate gains and losses resulting from transactions in foreign currencies.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING PRINCIPLES APPLIED

Skat af årets resultat
Income taxes for the year

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Tax on profit for the year which consists of current tax for the year and deviations in deferred tax is recognized in the income statement with the part which relates to the profit/loss for the year and directly in the capital and reserves with the part which relates to entries directly in the capital and reserves.

Balance
Balance sheet

Udviklingsprojekter
Development projects

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år og overstiger ikke 20 år.

Development costs comprise costs, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to the Company's development activities. Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical utilisation degree, sufficient resources and a potential future market or development opportunities in the Company is evidenced, and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement when incurred. Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment. Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually five years and is not to exceed 20 years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING PRINCIPLES APPLIED

Finansielle anlægsaktiver
Financial fixed assets

Kapitalandele dattervirksomheder
Investment in subsidiaries

Kapitalandele i dattervirksomheder optages i moderselskabet til kostpris.
Participating interest in subsidiaries are valued in the parent company at cost.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.
Annually, an assessment of the carrying value of financial fixed assets is performed to evaluate whether there are indications of impairment. If this is the case, assets are written down to recoverable.

Tilgodehavender
Receivables

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der hensættes til imødegåelse af forventede tab.
Receivables are recognized in the balance sheet at amortized cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debt are made.

Selskabsskat og udskudt skat
Corporation tax and deferred tax

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.
Current tax liabilities and outstanding current tax are recognized in the balance sheet as computed tax on the taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income as well as for tax paid on account.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.
Deferred tax is measured on basis of the tax rules and tax rates ruling at balance sheet date, when the deferred tax is expected to become current tax. Changes in deferred tax because of changes in tax rates are recognized in the income statement. The current tax rate is 25%.

Gældsforpligtelser
Liabilities

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.
Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR 2012 - 31. DECEMBER 2012
INCOME STATEMENT FOR THE PERIOD 1 JANUARY 2012 - 31 DECEMBER 2012

	Note	2012	2011
		EUR	EUR
Andre driftsindtægter *Other operating income*		244.213	539.259
Andre eksterne omkostninger *Other external expenses*		482.851	647.586
Bruttoresultat *Gross profit/(Gross loss)*		**(238.638)**	**(108.327)**
Personaleomkostninger *Personal expenses*		0	29.617
Resultat før finansielle poster *Profit/(loss) before financial items*		**(238.638)**	**(137.944)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder *Income from investments in subsidiaries and associates*		5.141.550	1.143.389
Finansielle indtægter *Financial income*	1	1.745.947	3.031.341
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	2	1.331.346	2.530.550
Resultat før skat *Profit/(loss) before tax*		**5.317.513**	**1.506.236**
Skat af årets resultat *Tax on net profit/(loss) for the year*	3	0	0
Årets resultat *Net profit/(loss) for the year*		**5.317.513**	**1.506.236**

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING
PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT/LOSS

	Note	2012	2011
		EUR	EUR
Årets resultat *Net result for the year*		**5.317.513**	**1.506.236**
Overført fra tidligere år *Brought forward from previous years*		60.228.577	58.722.341
Til disposition *At disposal*		**65.546.090**	**60.228.577**
Forslag til resultatdisponering *Proposed distribution of profit/loss*			
Overført resultat *Retained earnings*		65.546.090	60.228.577
		65.546.090	**60.228.577**

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE 31 DECEMBER

	Note	2012	2011
		EUR	EUR
AKTIVER			
ASSETS			
Igangværende udviklingsarbejder *Developement cost in progress*	4	5.707.039	5.707.039
Immaterielle anlægsaktiver i alt *Total intangible fixed assets*		**5.707.039**	**5.707.039**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Investments in subsidiaries*	5	63.103.268	28.494.982
Deposita *Deposits*		0	2.850
Finansielle anlægsaktiver i alt *Total financial fixed assets*		**63.103.268**	**28.497.832**
Anlægsaktiver i alt *Total fixed assets*		**68.810.307**	**34.204.872**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		6.314	6.314
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from affiliates*		37.569.268	65.413.996
Andre tilgodehavender *Other receivables*		46.834	41.513
Tilgodehavender i alt *Total receivables*		**37.622.416**	**65.461.823**
Likvide beholdninger *Cash and cash equivalents*		32.990	96.468
Likvide beholdninger i alt *Total Cash and cash equivalents*		**32.990**	**96.468**
Omsætningsaktiver i alt *Total current assets*		**37.655.406**	**65.558.292**
Aktiver i alt *Total assets*		**106.465.713**	**99.763.163**

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE 31 DECEMBER

	Note	2012	2011
		EUR	EUR
PASSIVER *Equity and liabilities*			
Selskabskapital *Share capital*		115.001	115.001
Overført over-/(underskud) *Retained earnings/(losses)*		65.546.090	60.228.577
Egenkapital i alt *Total shareholders´ equity*	6	**65.661.091**	**60.343.578**
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		177.095	240.468
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to affiliates*		40.627.527	39.179.117
Kortfristede gældsforpligtelser i alt *Total short-term liabilities*		**40.804.622**	**39.419.585**
Gældsforpligtelser i alt *Total liabilities*		**40.804.622**	**39.419.585**
Passiver i alt *Total liabilities and shareholder´s equity*		**106.465.713**	**99.763.163**
Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*	7		

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN
NOTES TO THE ANNUAL REPORT

1	**Finansielle indtægter** ***Financial income***	2012	2011
		EUR	EUR
	Renteindtægter, koncerninterne *Interest income, intercompany*	1.745.848	3.029.995
	Valutakursgevinst *Exchange rate gain*	99	1.346
	Finansielle indtægter i alt *Financial income total*	**1.745.947**	**3.031.341**

2	**Finansielle omkostninger** ***Financial expenses***	2012	2011
		EUR	EUR
	Renteomkostninger, koncerninterne *Interest expenses, intercompany*	1.327.507	2.494.229
	Renteomkostninger, bank *Interest expenses, bank*	1.200	24.762
	Rentetillæg selskabsskat *Interest on corporate tax*	31	0
	Valutakurstab *Exchange rate loss*	2.608	11.559
	Finansielle omkostninger i alt *Financial expenses total*	**1.331.346**	**2.530.550**

3 Skat af årets resultat
Tax on net profit/(loss) for the year

Der er ikke betalt skat i årets løb. Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.
No taxes have been paid during the year. The company has no deferred tax liability.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN
NOTES TO THE ANNUAL REPORT

4	**Igangværende udviklingsarbejder** ***Developement cost in progres***	2012 EUR	2011 EUR
	Kostpris primo *Acquistion beginning the year*	5.707.039	4.976.731
	Årets tilgang *Addition during the year*	0	730.309
	Kostpris ultimo *Aquisition end of the year*	5.707.039	5.707.039
	Igangværende udviklingsarbejder i alt *Developement cost in progres total*	**5.707.039**	**5.707.039**

5	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder** ***Investments in subsidiaries***	2012 EUR	2011 EUR
	Kostpris primo *Acquisition beginning of the year*	33.935.411	34.066.585
	Årets tilgang *Acquisition during the year*	34.613.840	152.495
	Årets afgang *Disposals during the year*	(5.554)	(283.668)
	Kostpris ultimo *Acquisition end of the year*	68.543.697	33.935.411
	Regulering primo *Adjustment beginning of the year*	(5.440.429)	(5.440.429)
	Regulering ultimo *Adjustment end of the year*	(5.440.429)	(5.440.429)
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt *Investments in subsidiaries total*	**63.103.268**	**28.494.982**

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN
NOTES TO THE ANNUAL REPORT

Navn *Name*	Hjemsted *Place of registrereed*	Val. *Curr.*	Selskabs-kapital *Share capital* Local Currency	Stemme-og ejerandel *Votes and ownership*	Egenkapital *Equity at 31 December 2012* EUR	Årets resultat *Net profit/loss for the year* EUR
Datterselskaber *Subsidiaries*						
Energy Financing Team (Switzerland) AG	St. Gallen, Schweiz *St. Gallen, Switzerland*	EUR	7.056.812	100%	131.972.065	2.779.329
EFT Budapest Rt.	Budapest, Ungarn *Budapest, Hungary*	HUF	100.000.000	100%	32.947	5.028
Electricni Financni Tim, d.o.o.	Ljubljana, Slovenien *Ljubljana, Slovenia*	EUR	60.000	100%	92.977	2.768
Energy Financing Team d.o.o., Belgrade	Beograd, Serbien *Belgrade, Serbia*	RSD	122.434.037	100%	541.371	-540.944
EFT Hellas Ltd.	Athen, Grækenland *Athens, Greece*	EUR	170.000	100%	341.538	66.091
EFT Bulgaria JSC	Sofia, Bulgarien *Sofia, Bulgaria*	BGN	230.000	100%	171.658	11.667
EFT Rudnik i Termoelektrana Stanari d.o.o.	Dobok, Bosnien-Hercegovina *Dobok, Bosnia-Herzegovina*	BAM	99.886.577	100%	128.283.742	6.053.406
Energy Financing Team d.o.o. Herceg-Novi	Herceg-Novi,Montenegro *Herceg-Novi,Montenegro*	EUR	0	100%	-169.305	-23.147
EFT Limited (UK)	London, Storbritannien *London, United Kingdom*	EUR	691.645	100%	792.504	-6.577
EFT d.o.o. Trebinje	Trebinje,Bosnien-Hercegovina *Trebinje,Bosnia-Herzegovina*	BAM	3.148.746	100%	497.425	36.853
EFT Romania S.R.L.	Bukarest, Rumænien *Bucharest, Romania*	RON	35.190	100%	958.165	948.650
EFT Makedonija DOOEL	Skopje, Makedonien *Skopje, Macedonia*	MKD	307.500	100%	845.346	641.433
EFT Hrvatska d.o.o. Zagreb	Zagreb, Kroatien *Zagreb, Croatia*	HRK	20.080	100%	108.529	55.599
EFT Slovakia s.r.o.	Bratislava, Slovakiet *Bratislava, Slovakia*	EUR	0	100%	0	-4.497
EFT Cesko a.s.	Prag, Tjekkiet *Praha, Czech Republic*	CZK	2.000.000	100%	120.447	23.038
EFT Ukraine	Kyiv, Ukraine *Kyiv, Ukraine*	UAH	209.500	99,9%	-145.404	-10.098

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN
NOTES TO THE ANNUAL REPORT

6 Egenkapital

Shareholders´ equity

	Selskabs-kapital *Share capital* EUR'000	Overført resultat *Retained earnings* EUR'000	I alt *Total* EUR'000
Saldo 1. januar 2012 *Balance 1 January 2012*	115	60.229	60.344
Årets resultat *Result of the year*	0	5.318	5.318
Egenkapital ultimo *Shareholders´ equity total*	**115**	**65.546**	**65.661**

Selskabskapitalen består af 11.500.100 stk. á EUR 0,01.
The capital comprises 11.500.100 shares of EUR 0,01 each.

7 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har ikke påtaget sig forpligtelse, udover hvad der følger af den ordinære drift.
The company has not assumed any liabilities, in excess of the liabilities resulting from its ordinary business.

Selskabet har pantsat aktierne i EFT Rudnik i Termoelektrana Stanari d. o. o. til China Development Bank Corporation i henhold til aktiepantsætnings aftale af 20. juni 2012
EFT Holdings ApS has pledged the shares in EFT Rudnik i Termoelektrana Stanari d.o.o to China Development Bank Corporation according to share pledge of 20 June 2012.