

**DUIF "EUROINVESTMENT" A.D.
BANJA LUKA
ul. Njegoševa 50**

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA PERIOD OD 01.01 – 31.12.2012. god.

Banja Luka, Mart 2013.

OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Pun naziv društva: Društvo za upravljanje investicionim fondovima "EUROINVESTMENT" a.d.
Banja Luka

Skraćena oznaka: DUIF "EUROINVESTMENT" a.d.
Banja Luka

Oznaka hartije: EIND-R-A

Vrsta oblika organizovanja: Akcionarsko društvo

Oblik svojine: Privatna svojina

Adresa firme: Banja Luka, Njegoševa 50

JIB: 4401509780004

Matični broj statistika: 1935780

Šifra djelatnosti: 66.30
Djelatnosti upravljanja fondovima.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu:"Društvo") nastalo je transformacijom dosadašnjeg Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom "Euroinvestment" a.d. Banja Luka, a na osnovu odredbi Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik, Republike Srpske broj 92/06). Društvo je dobilo dozvolu od Komisije za hartije od vrijednosti RS za nastavak poslovanja broj 04-UP-041-1213/07 od 05.04.2007.godine. Rješenjem broj 071-0-Reg-07-000774 od 30.04.2007. godine. Navedene promjene su registrovane kod Osnovnog suda Banja Luka. Osnovna djelatnost Društva je isključivo osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova i u ime i za račun akcionara zatvorenih investicionih fondova.

Društvo je upravljalo dosadašnjim PIF " Euroinvestment Fond " a.d. Banja Luka, a Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti RS broj 01-UP-041-2283/07 od 06.06.2007. godine dobijena je dozvola za transformaciju PIF «Euroinvestment Fond» a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom «Euroinvestment Fond» a.d. Banja Luka (u daljem tekstu Fond) a Društvo je na osnovu odredbi Ugovora o upravljanju od 18.04.2007. godine nastavilo kontinuitet upravljanja Fondom.

Nakon uspješne transformacije iz Privatizacionog investicionog fonda u Zatvoreni investicioni Fond i od tada je zaključen novi Ugovor o upravljanju između Društva i Fonda i prema odredbama istog, naknada za upravljanje Fondom iznosi 3,2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

U periodu februar-mart 2013.godini izvršena je i revizija finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima "Euroinvestment" a.d. Banja Luka za poslovnu 2012. godinu, od strane revizorske kuće "Tomakant" d.o.o Gradiška, a revizorski izvještaj sa mišljenjem nezavisnog revizora je sastavni dio materijala za redovnu godišnju skupštinu akcionara Društva, t.j. Osnivača (Vlasnika) Društva koji vrši funkciju skupštine DUIF „Euroinvestment“ a.d.

U periodu Januar . Decembar 2012. godine došlo je laganog pada cijena hartija koje su uvrštene na službeno berzansko tržište što je se direktno odrazilo na smanjenje neto vrijednosti imvine Fonda u odnosu na isti period 2011 godinu, a samim tim je ovo uticalo da su poslovni prihodi Društva po osnovu naknade Društva za upravljanje Fondom smanjeni. Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. je poslovalo pozitivno u 2012. godini sa ostvarenom neto dobiti u iznosu od 353.467,00 KM.

ANALIZA BILANSA STANJA

Finansijski izvještaj Bilans stanja prikazuje imovinski i finansijski položaj na dan 31.12.2012. godine , kroz prikaz imovine, kapitala i obaveza.

Struktura ukupnih sredstava:

Opis	2012.	2011.
Stalna sredstva	100.000,00	0,00
Tekuća sredstva	979.652,00	1.799.032,00
Ukupno:	1.079.652,00	1.799.032,00

Struktura stalnih sredstava:

Opis	2012.	2011.
Oprema	0,00	0,00
Dugoročno oročeni plasmani	100.000,00	0,00
Ukupno:	100.000,00	0,00

Tekuća sredstva

Opis	2012.	2011.
Potraživanja od Fonda	894.427,00	1.623.254,00
Gotovina	81.453,00	72.841,00
Kratkoročni plasmani	0,00	100.000,00
Dati avansi	160,00	0,00
Druga kratkoročna potraž.	3.612,00	2.937,00
Ukupno	1.079.652,00	1.799.032,00

Potraživanja od Fonda i druga potraživanja:

Opis	2012.	2011.
Naknade za upravljanje	894.427,00	1.623.254,00
Druga potraživanja	3.612,00	2.937,00
Ukupno:	898.039,00	1.626.191,00

Gotovina i gotovinski ekvivalenti:

Opis	2012.	2011.
Žiro računi	81.151,00	72.739,00
Devizni račun	0,00	0,00
Blagajna	302,00	103,00
Ukupno:	81.453,00	72.842,00

Kratkoročni plasmani

Opis	2012.	2011.
Kratkoročna oročenja	0,00	100.000,00
Ukupno	0,00	100.000,00

Kapital i obaveze

Opis	2012.	2011.
Kapital	1.032.037,00	1.728.570,00
Obaveze	47.615,00	70.462,00
Ukupno: pasiva	1.079.652,00	1.799.032,00

Struktura kapitala:

Opis	2012.	2011.
Akcijski kapital	500.000,00	500.000,00
Statutarne rezerve	0,00	0,00
Zakonske rezerve	50.778,00	50.778,00
Neraspoređena dobit ranijih godina	127.792,00	705.670,00
Dobitak tekuće godine	353.467,00	472.122,00
KAPITAL	1.032.037,00	1.728.570,00

Akcijski kapital

Akcijski kapital Društva iznosi 500.000,00 KM i sastoji se od 50 običnih akcija nominalne vrednosti 10.000,00 KM. Društvo na dan 31.12.2012. godine ima jednog akcionara (jedno pravno lice) to jest QUANTUM ENERGY CORPORATION LTD Nikozija Kipar kao 100 % vlasnika akcija društva za upravljanje investicionim fondom Euroinvestment a.d. Banja Luka

Zakonske rezerve:

Ukupan iznos zakonskih rezervi na dan 31.12.2012. god. iznosi 50.778,00 KM čime je zadovoljena zakonska obaveza da se najmanje 10% od visine osnovnog kapitala izdvoji u zakonske rezerve.

Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina

Na dan 31.12.2012. godine neraspoređena dobit iz ranijeg perioda iznosi 127.792,00 KM

Neraspoređeni dobitak tekuće godine

Društvo je poslovnu 2012. godinu završilo pozitivno, ostvarena je bruto dobit u iznosu od 393.938,00 KM, porez na dobit iznosi 40.471,00 KM a neto dobit iznosi 353.467,00KM

Obaveze

OPIS	2012.	2011.
Dobavljači- povezana pravna lica	0.00	0,00
Ostali dobavljači	16.738,00	8.752,00
Obaveze za zarade, poreze, doprinose, naknade UO	19.953,00	21.072,00
Obaveze za ostale poreze, doprinose	453,00	509,00
Obaveze za porez na dobit	10.471,00	40.129,00
UKUPNO	47.615,00	70.462,00

U obavezama prema dobavljačima u iznosu od 16.738,00 KM, najznačajniji iznosi se odnose na konsultanske usluge u iznosu od 10.953,00 KM, zakupnina 2.000,00 KM, računovodstvene usluge 2.340,00 KM, i obaveze prema CRHOV u iznosu od 593,00 KM.

U obavezama za zarade, poreze, doprinose i naknade Upravnom odboru Društva u iznosu od 19.953,00 KM, najznačajniji iznosi se odnose na obaveze neto decembarske plate radnika u iznosu od 7.890,00 KM, neto naknade članovima Upravnog odbora Društva u iznosu od 5.800,00 KM, obaveze po osnovu poreza na zarade i naknada u iznosu od 1.512,00 KM i obaveze za doprinose na zarade i naknade UO u iznosu od 4.751,00 KM. Obaveze po osnovu poreza na dobit iznose 10.471 KM na dan 31.12.2012. godine

ANALIZA BILANSA USPJEHA

Finansijski izvještaj Bilans uspjeha prikazuje prinosni položaj, i sadrži podatke o ostvarenim prihodima i rashodima, te rezultat poslovanja.

Prihodi

Opis	2012. god.	2011. god.
Poslovni prihod	721.172,00	850.679,00
Prihodi od kamata	4.240	3.816,00
Ostali prihodi- prihodi od ukidanja obaveza	0,00	150,00
Ukupno KM:	725.412,00	854.645,00

Ukupni prihodi za 2012. godinu iznose 725.412,00 KM što je smanjenje za 15,12 % od ukupnog prihoda ostvarenog u 2011. godinu koji su iznosili 854.645,00 KM.

Poslovni prihodi odnose se na:

- Prihodi od naknade za upravljanje Fondom ostvoreni u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine u iznosu od 721.172,00 KM.

Naknada za ovaj period je obračunata na bazi Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda „Službeni glasnik RS“ broj 102/2007, 4/2008 i 23/ 2010.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata su iskazani u iznosu od 4.240,00 KM a najvećim dijelom su ostvoreni po osnovu kamata na oročene depozite u iznosu od 4.184 KM i kamata po viđenju na transakcionim računima kod poslovnih banaka u iznosu od 56,00 KM.

RASHODI

Ukupni rashodi za poslovnu 2012.godinu iznose 331.475,00 KM i isti su veći za 1,16 % od ukupnih rashoda za poslovnu 2011. godinu koji su iznosili 327.659,00 KM.

Strukturu rashoda prikazujemo u slijedećim pregledima:

Troškovi materijala i energije

Opis	2012.	2011.
Troškovi kanc. materijala	1.608,00	1.503,00
Troškovi goriva i energije	11.676,00	11.490,00
UKUPNO:	13.284,00	12.993,00

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Opis	2012.	2011.
Neto zarade i naknade zaposlenih	98.730,00	98.720,00
Porez na neto zarade i naknade zaposlenih	10.978,00	10.159,00
Doprinosi na neto zarade	54.031,00	53.489,00
Ostali bruto lični rashodi UO i drugo	38.172,00	27.413,00
Troškovi naknada	0,00	0,00
UKUPNO:	201.903,00	190.401,00

Neto zarade radnika u 2012 godini su na bazi šest zaposlenih radnika i iznose 98.730,00 i na nivou su kao u 2011 godini.

Ostali bruto lični rashodi Upravnog odbora Društva i drugo u iznosu od 38.172,00 KM odnose se na bruto naknade članovima Upravnog odbora društva u iznosu od 30.180,00 KM, i troškovi bruto ostalih ličnih rashoda u iznosu od 7.991,00 KM (putni troškovi predsjednika UO, troškovi po ugovoru o djelu i ostalo)

Troškovi proizvodnih usluga

Opis	2012.	2011.
Transportne usluge	4.273,00	3.920,00
Troškovi usluga održavanja	9.746,00	6.361,00
Zakupnina	24.000,00	24.000,00
Troškovi ostalih usluga	4.303,00	2.812,00
UKUPNO:	42.322,00	37.093,00

Najznačajniji troškovi u okviru ove kategorije su troškovi zakupa u iznosu od 24.000,00, troškovi usluga održavanja web servera prema Banjalučkoj berzi u iznosu od 4.800,00, troškovi održavanja vozila u iznosu od 2.485,00, troškovi održavanja IT 2.302,00, troškovi PTT usluga u iznosu od 2.082,00 KM itd.

Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije za 2012. godinu su 0,00 KM, a troškovi amortizacije u 2011 godini iznosili su 0,00 KM.

Nematerijalni troškovi

Opis	2012.	2011.
Trošk. neproizvodnih usluga	58.298,00	72.276,00
Troškovi reprezentacije i sponzorstva	2.856,00	3.566,00
Troškovi premije osiguranja		0,00
Troškovi platnog prometa	4.602,00	4,171,00
Ostali nematerijalni troškovi	1.782,00	
UKUPNO:	67.538,00	80.438,00

Najznačajniji troškovi u okviru Nematerijalnih troškova ostvareni su po osnovu troškova neproizvodnih usluga najvećim dijelom po osnovu knjigovodstvenih usluga Društva i Fonda u iznosu od 28.080,00 KM, konsultantskih usluge u iznosu od 10.953,00,00 KM, naknade Centralnom registru HOV RS od 5.617,00,00 KM, naknade advokata i notara u iznosu od

5.596,00 KM , naknade KHOV 4.200,00 KM, naknade revizorskih usluga 2.574,00 KM., troškovi platnog prometa u iznosu od 4.442,00 KM itd.

Troškovi naknada poreza i doprinosa

Opis	2012.	2011.
Troškovi poreza na imovinu	0,00	100,00
Troškovi doprinosa naknade	6.428,00	6.634,00
Ukupno :	6.428,00	6.734,00

Najznačajniji troškovi su republička taksa u iznosu od 5.000,00 KM, komunalna taksa u iznosu od 400,00 KM, naknade za šume 508,00,00 KM, protivpožarna naknada 288,00 KM itd.

ANALIZA LIKVIDNOSTI

r.br.	OPIS	2012.	2011.
1	Obrtna sredstva	979,492,00	1.799.032,00
2	Kratkoročne obaveze	47.615,00	70.462,00.
3	Opšti ratio likvidnosti (1 / 2)	20,57	25,53

Koeficijent opšti ratio likvidnosti ukazuje na sposobnost Društva da podmiri svoje kratkoročne obaveze. Opšti ratio likvidnosti u 2012. godini je 20,57 i pokazuje da je 1 KM kratkoročnih obaveza pokriveno sa 20,57 KM obrtnih sredstava.

Ako se normalan odnos kreće u rasponu od 1,1 – 2,1, možemo slobodno reći da Društvo nije imalo problema sa likvidnošću u 2012. godini.

FINANSIJSKA STABILNOST

R.	OPIS	2012.	2011.
1	Stalna sredstva	100.000,00	0,00
2	Kapital	1.032.037,00	1.726.570,00
3	Dugoročna rezervisanja	0,00	0,00
4	Dugoročne obaveze	0,00	0,00
5	Trajni i dugoročni kapital (2-4)	1.032.037,00	1.726.570,00
	Koeficijent finansijske stabilnosti	1,00	1,00

Kada je koeficijent finansijske stabilnosti 1 može se reći da Društvo ima prihvatljivu finansijsku stabilnost.

ANALIZA RENTABILNOSTI

Rentabilnost , zarađivačka moć, moć na uloženu imovinu izračunava se stopom rentabilnosti (prinosa) iskazanom u sledećoj tabeli:

r/b	OPIS	2012.	2011.
1	Bruto dobitak	393.938,00	524.539,00
2	Porez iz dobitka	40.471,00	52.417,00
3	Neto dobitak	353.467,00	472.122,00
4	Ukupan kapital na početku godine	1.728.570,00	2.136.445,00
5	Ukupan kapital na kraju godine	1.032.037,00	1.728.570,00
6	Ukupan prosječni kapital (4 + 5 / 2)	1.380.304,00	1.932.508,00
7	St.bruto prinosa na uk.kapital (1/6 x100)	28,54	27,14
8	St.neto prinosa na uk.kapital (3/6x100)	25,61	24,43
9	Sopstveni kapital na početku godine	1.728.570,00	2.136.445,00
10	Sopstveni kapital na kraju godine	1.032.037,00	1.728.570,00
11	Prosječan sopstveni kapital	1.380.304,00	1.932.508,00
12	St.br.prinosa na sopst.kapital (1/11x100)	28,54	27,14
13	St.neto prinosa. na sopstv. kapit. (3/11x100)	25,61	24,43

Stopa rentabilnosti, ili ostvarenje neto prinosa na prosječan ukupan kapital u 2012.godini iznosi 25,61 %, a takođe i stopa neto prinosa na sopstveni kapital iznosi 25,61 %. Društvo nema tuđeg kapitala u strukturi ukupnog kapitala.

SUDSKI SPORovi I TUŽBENI ZAHTJEVI

Na dan 31.12.2012 godine, DUIF Euroinvestment a.d. u ime i za račun ZIF Euroinvestment Fond a.d. vodi sudski spor u vezi emitenta RITE Gacko čije su akcije u portfelju fonda. Advokatska kancelarija Ružice Topić zastupa Društvo u ovom sporu protiv tužbe RITE Gacko i Elektroprivrede RS. Prvostepeni postupak je okončan u našu korist pred Osnovnim sudom u Trebinju br. 95 0 Ps 000760 07 Ps od 19.10.2009.g.

Na navedenu presudu tuženi su izjavili žalbu na koju su zastupnici dali odgovor 10.02.2010. godine. Rješenjem Višeg privrednog suda u Banja Luci broj 62 0 Ps000760 10 Pž od 10.10. 2011 godine po žalbi EPRS i RITE Gacko ukida se presuda prvostepenog Osnovnog suda u Trebinju br. 95 0 Ps 000760 07 Ps od 19. 10. 2009 godine, kojom su bile poništene odluke skupštine akcionara RITE Gacko od 14.05. 2007 godine o usvajanju Sporazuma sa ČEZ-om i procjene imovine RITE Gacko za ulaganje u NERS, u cjelini u dosuđujućem i i odbijajućem dijelu i u odnosu prema ostalim tužiocima, i premet vraća Okružnom privrednom sudu u Trebinju kao stvarno i mjesno nadležnom sudu na postupanje.

Na rješenje Okružnog privrednog suda u Trebinju broj 62 0 Ps 000760 11 Ps 2 od 23.05. 2012 godine uložena je žalba, te Viši Privredni sud u Banja Luci na svojoj sjednici dana 28.11..2012 godine donosi rješenje broj 62 0 Ps 000 760 12 Pž 2 gdje se žalbe tužioca djelomično uvažavaju: - ukida rješenje Okružnog privrednog suda u Trebinju broj 62 0 Ps 000760 11 Ps 2 od 23.05. 2012, i predmet vraća prvostepenom sudu na postupanje u pogledu eventualnog tužbenog zahtjeva tužioca i u pogledu troškova parničnog postupka i potvrđuje prvostepeno rješenje u dijelu kojim je odbačena tužba.

Dana 08.01.2013. godine Vrhovnom sudu Republike Srpske putem Okružnog privrednog suda u Trebinju podnešena je REVIZIJA protiv Rješenja Višeg Privrednog suda u Banjaluci br 62 0 Ps 000 760 11 Pž od 28.11.2012 godine- dalje:osporeno rješenje.

Dana 20.03.2013 godine dostavljen nam je odgovor na tražene informacije revizora DUIF „Euroinvestment“ a.d. za 2012 godinu Tomakant d.o.o Gradiška u kojoj je fazi spor i mišljenje advokata koji nas zastupa. Mišljenje advokatske kancelarije koja nas zastupa, da je revizija koju su izjavili osnovana, te da bi Vrhovni sud Republike Srpske trebao uvažiti revizijske razloge i usvojiti izjavljenu reviziju.

DUIF Euroinvestment a.d. u ime i za račun ZIF Euroinvestment Fond a.d. vodi sudski spor sa emitentom BIRAC a.d. Zvornik . Advokatska kancelarija Miljkan Pucar zastupa Društvo u ovom sporu, te je dana 27.01.2012 godine podnešena zajednička tužba 8 Zatvorenih investicionih fondova, a vezano za korištenje prava nesaglasnog akcionara, u skladu sa članom 435 i 436 Zakona o privrednim društvima.

Tuzba je podnesena radi utvrđivanja trzisne vrijednosti i isplate akcija emitenta BIRAC a.d.Zvornik.

Advokatska kancelarija koja nas zastupa nas je dana 21.03.2013 godine obavjestila da se šalju pismene urgencije za zakazivanje pripremnog ročišta, čeka se zakazivanje istog, te o daljnjem kretanju u predmetu će nas blagovremeno obavještavati.

Protiv Društva nema registrovanih sudskih sporova.

Izvršni Direktor Društva

Vujadin Radislav

Predsjednik Upravnog odbora Društva

George Killas

**COMPANY FOR MANAGING INVESTMENT FUNDS "EUROINVESTMENT" A.D.
BANJA LUKA
Njegoševa 50**

Annual report about business activities
for period 01 January11 till 31 December 2012

Banja Luka, March 2013.

Basic information about Company

Name of the Company: Company for Managing Investment Funds "Euroinvestment" a.d.
Banja Luka

Shorten name: DUIF "EUROINVESTMENT" a.d. Banja Luka

Symbol: EIND-R-A

Organization form: Shareholders Company

Ownership: Private ownership

Address: Banja Luka, Njegoševa 50

ID: 4401509780004

Reg.No. statistic: 1935780

Code: 66.30

Company for Managing Investment Funds "Euroinvestment" a.d. Banja Luka (further in text Company) has incurred by transformation of current Company for Managing Privatization Investment Fund "Euroinvestment" a.d. Banja Luka, and on the base of regulations of Law on Investment Funds (Gazette 92/06).

Company has obtained a permit from Securities Commission RS for continuation of business activities, number 04-UP-041-1213/07 dated 05-04-07. By Decision number 071-0-Reg-07-000774 dated 30-04-07 mentioned changes are registered at Elementary Court Banja Luka.

Basic activity of the Company is exclusively, founding of investment funds and managing investment funds, that is, investment of money assets in own name and for account of the owner of the share of open investment funds and in name and for account of shareholders of closed investment funds.

The Company has managed with present Privatization Investment Fund "Euroinvestment" a.d. Banja Luka, and with Decision from Securities Commission RS number 01-UP-041-2283/07 dated 06-06-07 it is obtained a permit for transformation of PIF Euroinvestment a.d. Banja Luka in to Closed Investment Fund with public offer "Euroinvestment" a.d. Banja Luka (further in text Fund) and the Company has, on the base of regulations of the Contract about Managing dated 18-04-07 continued to managing the Fund.

After successful transformation of Privatization investment Fund in to Closed Investment Fund, the contract about managing is concluded between the Company and the Fund and pursuant to its regulations the compensation for managing the Fund is 3.2% of average annual net asset value of the Fund.

In period February – March 2013 it is performed an Audit of financial reports of the Company for business year 2012, by Audit house "Tomakant" d.o.o. Gradiska, and Audit Report along with opinion of Auditor is integral part of documents for Assembly of the Founder (Owner) of the Company.

In period from January till December 2012 there was a slight fall in prices of securities which are listed on official market, which had for the result the decrease in Net asset value of the Fund in relation to the same period last year, it also affected the business income of the Company, fee for the managing, due to this changes the fee has been decreased as well. The Company for managing investment funds Euroinvestment a.d. Banja Luka ended 2012 positively with realized net profit in amount of 353.467,00BAM.

Analysis of Balance Sheet

Balance Sheet shows the ownership and financial position on the day 31 December 2012 through review of assets, capital and obligations.

Structure of total assets

Description	2012	2011
Fixed assets	100.000,00	0,00
Current assets	979.652,00	1.799.032,00
TOTAL	1.079.652,00	1.799.032,00

Structure of fixed assets

Description	2012	2011
Equipment	0	0
Long-term deposits	100.000,00	0
TOTAL	100.000,00	0

Current assets

Description	2012	2011
Receivables	894.427,00	1.623.254,00
Cash	81.453,00	72.841,00
Short term investments	0,00	100.000,00
Advances	160,00	0,00
Other short term liabilities	3.612,00	2.937,00
Total	1.079.652,00	1.799.032,00

Receivables:

Description	2012	2011
Managing fee	894.427,00	1.623.254,00
Other	3.612,00	2.937,00
Total:	898.039,00	1.626.191,00

Cash and cash equivalents:

Description	2012	2011
Bank accounts	81.151,00	72.739,00
Foreign currency acc.	0,00	0,00
cash	302,00	103,00
Total:	81.453,00	72.842,00

Short term investments

Description	2012	2011
Short term deposit	0	100.000,00
Total	0	100.000,00

Capital and liabilities

Description	2012	2011
Capital	1.032.037,00	1.728.570,00
liabilities	47.615,00	70.462,00
Total: liabilities	1.079.652,00	1.799.032,00

Capital structure:

Description	2012	2011
Share capital	500.000,00	500.000,00
Statutory reserves	0,00	-
Legal reserves	50.778,00	50.778,00
undistributed profit –prev.period	127.792,00	705.670,00
Profit current year	353.467,00	472.122,00
Capital	1.032.037,00	1.728.570,00

Share capital

On the balance sheet day the capital of the Managing Company is 500.000 KM and it consists of 50 regular shares, by the individual nominal value of each of 10.000,00 KM.

The Company has on the day 31 December 2012 one shareholder (one legal identity) Quantum Energy Corporation LTD Cyprus as 100% owner of shares of the Company.

Legal reserves

Total amount of legal reserves on the day 31 December 2012 is 50.778,00BAM, with this it is fulfilled legal obligation to abstract at least 10% from basic capital in to legal reserves.

Undistributed profit

On date 31 December 2012 undistributed profit from previous period is 127.792,00BAM

Undistributed profit of current year

The Company has finished 2012 business year positively, it is realized gross profit in amount of 393.938,00KM, amount of income tax is 40.471,00BAM and NET profit is 353.467,00BAM.

Liabilities

Description	2012	2011
Suppliers –related legal identities	0	0
Other suppliers	16.738,00	8.752,00
Liabilities for salaries, taxes, contributions, BOD fee and other	19.953,00	21.072,00
Taxes, contributions and other duties,	453,00	509,00
Profit tax	10.471,00	40.129,00
TOTAL	47.615,00	70.462,00

Liabilities toward suppliers – related legal identities in amount of 16.738,00BAM, most significant amounts are related to Consultancy services 10.953,00BAM, office rent 2.000,00BAM, accounting services 2.340,00BAM, and Central Registry 593,00BAM.

Liabilities for taxes, contributions and other duties in amount of 19.953,00BAM are related to the obligations of the gross compensation for December salaries 7.890,00BAM, net compensations for the members of BOD 5.800,00BAM, taxes for salaries and compensations 1.512.00BAM, contributions for salaries 4.751,00BAM. Obligations on the base of profit tax on date 31 December 2012 are in amount of 10.471,00BAM.

Analysis of Income Statement

Income Statement shows an income position, and contains information about realized incomes and expenses, and business activities results.

Incomes

Description	2012	2011
Business income – commission revenue	721.172,00	850.679,00
Interest revenue	4.240	3.816,00
Other revenues	0,00	150,00
TOTAL BAM:	725.412,00	854.645,00

Total income in 2012 is 725.412,00BAM, what indicates decrease of 15.12% from total income realized in 2011 in amount of 854.645,00BAM

Business income

-commission revenue for managing the Fund realized in period from 01 January 2012 till 31 December 2012 in amount of 721.172,00BAM

Commission for this period is calculated on the base of Regulation book about setting the asset value of Investment Fund and calculation of NET asset value by share or stock of the Investment Fund (Gazette 102/07 and 4/08 and 23/2010).

Interest income

Interest income is shown in amount of 4.240,00BAM and consists of interests on deposits 4.184,00BAM and a vista interests in amount of 56.00BAM at the Banks.

Expenses

Total expenses for business year 2012 are 331.475,00BAM and are higher than total expenses for business 2011 for 1.16%, total expenses in 2011 were 327.659,00BAM

Expenses structure is shown below

Costs of material and energy

Description	2012	2011
Office material-stationary	1.608,00	1.503,00
Costs of fuel and energy	11.676,00	11.490,00
Total:	13.284,00	12.993,00

Earnings, compensations and other personal expenses

Description	2012	2011
NET earnings and compensation	98.730,00	98.720,00
Tax on earnings and compensation	10.978,00	10.159,00
Contribution on NET earnings	54.031,00	53.489,00
Other personal expenses	38.172,00	27.413,00
Fees	0,00	0,00
Total:	201.903,00	190.401,00

Employee's Net earnings in 2012 are based on six employees, and amount 98.730,00BAM and are at the same level as in 2011.

Other expenses are related to gross fees to members of BOD and other in amount of 38.172,00BAM, gross fee to BOD is in amount of 30.180,00BAM and gross costs of other personal expenses in amount of 7.991,00BAM (Carpe diem to BOD President, expenses according to Contract and other).

Costs of production services

Description	2012	2011
Transport services	4.273,00	3.920,00
Maintenance of equipment	9.746,00	6.361,00
Rent	24.000,00	24.000,00
Other services	4.303,00	2.812,00
Ukupno :	42.322,00	37.093,00

Most significant costs in this group are related to renting costs in amount of 24.000,00BAM, BLSE - Observer maintenance services 4.800,00BAM, vehicle maintenance 2.485,00BAM, IT maintenance 2.302,00BAM and Post services 2.082,00BAM.

Amortization (depreciation) costs

The amortization costs for 2012 are 0,00BAM and amortization costs in 2011 was 0,00BAM

Immaterial costs

Description	2012	2011
costs of unproductive services	58.298,00	72.276,00
representation costs	2.856,00	3.566,00
Insurance costs		0,00
payments and bank services costs	4.602,00	4,171,00
Other immaterial costs	1.782,00	
Total :	67.538,00	80.438,00

Most significant costs are realized on the base of bookkeeping services for the Company and the Fund in amount of 28.080,00BAM, Consultancy services in amount of 10.953,00BAM, compensations to Central Registry in amount of 5.617,00BAM, Notary and Lawyer compensations in amount of 5.596,00BAM, SEC compensation in amount of 4.200,00BAM, compensation for Audit house 2.574,00BAM, bank services 4.442,00BAM

Fee costs for taxes and contributions

No	Description	2012	2011
1	Asset tax costs	0,00	100,00
2	Contribution costs	6.428,00	6.634,00
3	Total	6.428,00	6.734,00

Major costs are related to Republic tax in amount of 5.000,00BAM, utility tax in amount of 400,00BAM, compensation for forests in amount of 508,00BAM and fireprotection compensation in amount of 288,00BAM.

Liquidity analysis

No	Description	2012	2012
1	Current assets	979,492,00	1.799.032,00
2	Short – term duties	47.615,00	70.462,00.
3	General ratio of liquidity (1 / 2)	20,57	25,53

General ratio of liquidity appoints on ability of the Company to settle its short – term duties. General ratio of liquidity in 2012 in amount of 20.57 shows that 1BAM of short term duties is covered with 20.57 BAM of current assets. If normal relation is within range of 1.1-2.1 we can freely say that Company did not have any problem with liquidity in 2012.

Financial stability

No	Description	2012	2011
1	Fixed assets	100.000,00	0,00
2	Capital	1.032.037,00	1.726.570,00
3	Long-term reserves	0,00	0,00
4	Long-term duties	0,00	0,00
5	Permanent and long-term capital(2-4)	1.032.037,00	1.726.570,00
6	Coefficient of financial stability	1,00	1,00

When coefficient of financial stability is 1 we could say that Company has acceptable financial stability.

Analysis of profitability

Profitability, earning capacity, capacity on invested assets is calculated by profitability rate (income) as it is presented below

No	Description	2012	2011
1	Gross income	393.938,00	524.539,00
2	Income tax	40.471,00	52.417,00
3	NET Income	353.467,00	472.122,00
4	Total capital at the beginning of the year	1.728.570,00	2.136.445,00
5	Total capital 31 December	1.032.037,00	1.728.570,00
6	Total average capital (4 + 5 / 2)	1.380.304,00	1.932.508,00
7	Gross income rate on total capital (1/6 x100)	28,54	27,14
8	NET Income rate on total capital (3/6x100)	25,61	24,43
9	Own capital at the beginning of the year	1.728.570,00	2.136.445,00
10	Own capital 31 December	1.032.037,00	1.728.570,00
11	Average own capital	1.380.304,00	1.932.508,00
12	Gross income rate on own capital (1/11x100)	28,54	27,14
13	NET income rate on own capital (3/11x100)	25,61	24,43

Profitability rate, or realization of NET income on average total capital in 2012 is 25.61%, and NET income rate on own capital is also 25.61%. The Company has no borrowed capital in structure of total capital.

Court processes and prosecuting requests

On 31 December 2012 the Company has two Court process in due, which is processed in the name and for account of Closed Investment Fund Euroinvestment a.d. at Basic Court Trebinje against RiTE Gacko and Holding ERS. Lawsuit against RiTE Gacko whose shares are in Fund portfolio. The Company, that is, the Fund is represented by Law office Ruzica Topic. First degree process ended in fund benefit on date 19 October 2009. First degree Decision has been annulled by Decision of Commercial Court Banja Luka on date 10 October 2011 upon appeal of ERS and RiTE Gacko and the case was returned to District commercial Court Trebinje. On Decision of District commercial Court Trebinje on date 23 May 2012 the appeal has been filed, and the Higher Commercial Court Banja Luka at its session dated 28 November 2012 has made decision to partly acknowledge the appeal. The decision of District Court Trebinje is rejected and the case is returned to First degree Court in view of eventual request of the prosecutor and in view of expenses of the case and confirms first degree Decision in part where the Law suit is rejected. On date 08 January 2013 the Supreme Court of RS through Commercial Court in Trebinje filed a revision against the ruling of the Higher Commercial Court in Banja Luka.

On 20 March 2013 we have received an answer from Lawyers office regarding the current situation and position about the case, and information was requested by Audit house Tomakant a.d. Gradiska, the opinion of the Lawyer is that the revision that we have submitted is grounded and that the Supreme Court RS should take in consideration revised reasons and adopt mentioned revision.

In legal case against `Birac` a.d. Zvornik, the Company that is, the Fund is represented by Law Office M. Pucar. On 27 January 2012 the common complaint is filed, 8 closed investment funds, in connection with the exercise of the rights of inconsonant shareholders, according to articles 435 and 436 of the Company Law. The lawsuit was filed in order to determine the market value of shares of the issuer "Birac" a.d. Zvornik. The Lawyer informed us on 21 March 2013 that they are sending written urgencies to schedule a preliminary hearing. He will inform us timely about further steps.

There are no registered legal processes against the Company.

Executive Director

President of the Board of Directors

Vujadin Radislav

George Killas