



PROSPEKT UVRŠTENJA

DIONICA

**Zatvorenog investicijskog fonda s javnom
ponudom
BREZA d.d.**

U KOTACIJU

**ZATVORENIH INVESTICIJSKIH FONDOVA
ZAGREBAČKE BURZE d.d.**

srpanj, 2007.

SADRŽAJ

Uvodne napomene	3
1. Podaci o vrijednosnim papirima	4
1.1. Vrsta vrijednosnog papira	4
1.2. Oznaka dionica	4
1.3. Opis prava i obveza iz vrijednosnog papira	4
1.4. Tvrtka, sjedište i poslovna adresa agenta uvrštenja	5
1.5. Institucija preko kojih Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima	5
2. Čimbenici rizika	6
3. Podaci o Izdavatelju	7
3.1. Osnovni podaci (tvrtka, sjedište, pravni oblik, sudski registar)	7
3.2. Temeljni kapital i vlasnička struktura	7
3.3. Uvrštenje dionica na Zagrebačku burzu	9
4. Podaci o poslovanju Izdavatelja	9
4.1. Predmet poslovanja	9
4.2. Ciljevi poslovanja i strategija ulaganja	9
4.3. Organizacija poslovanja/Društvo za upravljanje Fondom	10
4.4. Depozitna banka Fonda	12
4.5. Podaci o sporovima	12
5. Financijski položaj Izdavatelja	13
5.1. Financijska izvješća Fonda za razdoblje 2004-2006.	13
5.2. Ovlašteni revizor	21
5.3. Financijska izvješća na dan 30.06.2007.	28
5.4. Način i vrijeme izračuna vrijednosti imovine Fonda	31
5.5. Godišnje naknade i troškovi koji mogu teretiti Fond	32
5.6. Izvješća Fonda, Prospekt Fonda i druge informacije	32
6. Odgovorne osobe Izdavatelja	33
6.1. Članovi Uprave	33
6.2. Članovi Nadzornog odbora	34
6.3. Izjava o prihvaćanju odgovornosti	36

Uvodne napomene

Sukladno odredbama čl. 64. Zakona o investicijskim fondovima (N.N. 150/05), BREZA d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje u tekstu Izdavatelj), iz Varaždina, Anina ulica 2, donio je Odluku o uvrštenju dionica Društva u Kotaciju zatvorenih investicijskih fondova Zagrebačke burze – Tržište zatvorenih investicijskih fondova (dalje u tekstu TZIF).

Temeljem odredbi članka 96. Zakona o tržištu vrijednosnih papira (N.N.84/2002) i Pravilnika o sadržaju Zahtjeva i priložima za odobrenje Prospekta i Skraćenom prospektu, Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu Agencija) dostavlja se Zahtjev za odobrenje objavljivanja podataka pri uvrštenju vrijednosnih papira u kotaciju zatvorenih investicijskih fondova, sastavni dio kojeg je i ovaj Prospekt.

Odobrenjem ovog Prospekta Agencija potvrđuje da isti sadrži sve podatke utvrđene Zakonom o tržištu vrijednosnih papira i relevantnim pravilnicima.

Nikakva jamstva nisu dana od strane agenta uvrštenja za istinitost i potpunost podataka u Prospektu. Objava ovog Prospekta ne znači da je financijski položaj i poslovanje društva ZIF Breza d.d. ostao neizmijenjen nakon datuma kojeg obuhvaćaju financijska izvješća iz Prospekta.

Prospekt se ne smije smatrati preporukom za kupnju dionica društva ZIF Breza d.d. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju dionica treba se osloniti na vlastitu prosudbu. Prije donošenja odluke o ulaganju, ulagatelj treba proučiti i posljednja objavljena financijska izvješća društva ZIF Breza d.d.

Za istinitost i potpunost informacija koje sadrži Prospekt odgovaraju isključivo Izdavatelj, osobe navedene u Prospektu i druge osobe koje su se Prospektom koristile za prikrivanje ili lažno prikazivanje materijalnih činjenica, neovisno o tome jesu li navedene u Prospektu i je li ga ili nije odobrila Agencija.

I PODACI O DIONICAMA, TE O NAČINU I UVJETIMA NJIHOVOG IZDAVANJA

1.1. Vrsta i karakteristike dionica, njihov ukupan broj i opis prava sadržanih u dionicama

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 50.600.000,00 kuna (slovima: pedesetmilijunašesto tisuća kuna) i uplaćen je u cijelosti. Temeljni kapital podijeljen je na 506.000 redovnih dionica na ime, svaka u nominalnoj vrijednosti od 100 kuna. Sve dionice Fonda su redovne dionice na ime i neograničeno su prenosive. Fond može izdavati samo redovne dionice. Dionice se izdaju samo uz javni poziv-prospekt sastavljen u skladu sa zakonom i odobren po nadležnom tijelu.

Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa.

1.2. Oznaka dionica

Dionice Izdavatelja upisane su u depozitorij Središnje depozitarne agencije od 20. siječnja 2004. godine pod oznakom BRIN-R-A i ISIN oznakom HRBRINRARA0006.

1.3. Opis prava i obveza iz vrijednosnog papira

Dioničar ostvaruje svoja prava s osnova dionica na Glavnoj skupštini posredstvom upravljačkih i imovinskih prava. Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Fonda, pravo na obavještenost, pravo na dividendu i pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase.

Upravljačka prava

Upravljačka prava dioničara se ostvaruju pravom sudjelovanja u radu glavne skupštine, pravom glasa i pravom na obavještenost o poslovima društva.

Sve dionice društva su dionice s pravom glasa. Glavnu skupštinu saziva društvo za upravljanje fondom. Glavnu skupštinu čine dioničari, koji mogu sudjelovati u njenom radu osobno ili putem zastupnika, odnosno punomoćnika.

Pravo sudjelovati na glavnoj skupštini i pravo glasovati na njoj ima dioničar koji je svoje sudjelovanje prijavio najmanje sedam dana prije dana održavanja glavne skupštine. Dioničar je ovlašten svoje pravo glasovanja u Skupštini prenijeti pisanom punomoći na opunomoćenika.

Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Skupštini fonda.

Dioničar ima pravo biti obavješten putem godišnjih izvješća Fonda o radu Fonda. Društvo javno objavljuje izvješća Fonda u jednom dnevnom glasilu, te na web stranici na adresi

www.fgi.hr. Na zahtjev dioničara Društvo je obvezno dostaviti zadnje pisano izvješće, na trošak dioničara.

Osim toga izvješća Fonda moraju biti dostupna svakom dioničaru u depozitnoj banci, na burzi na kojoj kotiraju dionice te na Internet stranici društva za upravljanje.

Imovinska prava

Imovinska prava dioničara se odnose na pravo na dividendu i pravo na ostatak likvidacijske, odnosno stečajne mase.

Odluku o raspodjeli dobiti donosi Glavna skupština. Svaki dioničar ima pravo na dio dobiti koji se raspodjeljuje srazmjerno nominalnom iznosu dionica i isplaćuje u obliku dividende. Nakon utvrđivanja čiste dobiti Fonda u financijskim izvještajima, Društvo će predložiti skupštini Fonda podjelu dobiti, odnosno isplatu dividende. Odlukom Skupštine Fonda održane 10. srpnja ove godine dioničarima će se na ime ostvarene dobiti u 2006. godini isplatiti dividenda u iznosu od 10,33 kn po dionici.

Za slučaj likvidacije Fonda dioničari Fonda imaju pravo na podjelu ostatka likvidacijske mase Fonda razmjerno sudjelovanju dioničara u temeljnom kapitalu Fonda. Ukoliko tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kn Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom Fondu, a likvidacija Fonda provodi se po postupku propisanom zakonom.

1.4. Tvrtka, sjedište i poslovna adresa agenta uvrštenja

Agent uvrštenja je FIMA Vrijednosnice društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje vrijednosnim papirima.

Sjedište i poslovna adresa agenta je Varaždin, Anina ulica 2.

1.5. Institucije preko kojih Fond podmiruje financijske obveze prema dioničarima

Financijske obveze Fonda prema vlasnicima vrijednosnih papira, tj. prema vlasnicima dionica, sastoje se isključivo iz isplate dividende.

Sve obveze prema dioničarima društvo podmiruje preko Središnje depozitarne agencije d.d. Zagreb.

2. Čimbenici rizika

Rizici koji su povezani s ulaganjem u dionice Fonda, a povezani su s ulaganjima i strukturom imovine Fonda, ukratko su opisani u nastavku.

Posebnost Fonda u odnosu na druge institucionalne investitore u Hrvatskoj jest u orijentaciji ulaganja u vrijednosne papire kojima se trguje na relativno novim burzama, a posebice u dionice susjednih država, Federaciji Bosne i Hercegovine, Srbiji, Makedoniji i Crnoj Gori. Ovako koncipirana politika ulaganja svoje uporište ima u praktičnim iskustvima i sličnostima razvoja hrvatskog tržišta kapitala sa predmetnim tržištima u susjednim zemljama koja prolaze sličan razvojni put.

Rizici koji su povezani s ulaganjem u dionice Fonda a povezani su s ulaganjima i strukturom imovine Fonda su sljedeći:

- nestabilnost „mladih“ tržišta kapitala povezano s općim gospodarskim kretanjima i političkom situacijom,
- porezni sustav i pravni okvir koji mogu biti promijenjeni odlukama nadležnih državnih organa tijekom poslovanja i rada Fonda,
- promjene kamatnih stopa čime se utječe na isplativost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire,
- tečajni rizik u odnosu kuna – EUR ili kuna i druge konvertibilne valute,
- promjene i/ili razlike u računovodstvenim i revizijskim standardima,
- trošak za transakcije na inozemnim tržištima,
- razlike u poreznom sustavu,
- restrikcije u pogledu ulaganja stranog kapitala u pojedine oblike imovine i sl.

Društvo nije u mogućnosti utjecati na spomenute rizike, jedino može smanjiti izloženost imovine Fonda spomenutim rizicima poštujući ograničenja ulaganja sredstava Fonda u pojedine oblike imovine, politikom diverzifikacije portfelja i disperzijom rizika sukladno zakonu, ovom Statutu i Prospektu Fonda.

Rizik ulaganja u vlasničke vrijednosne papire sastoji se od dvije komponente:

- općeg rizika i
- specifičnog rizika.

Opći rizik odnosi se na rizik gubitka koji proizlazi iz kretanja cijena vrijednosnih papira na tržištu - opća gospodarska i druga kretanja u zemlji i svijetu stvaraju uvjete na tržištu na koje nije moguće utjecati te im se sudionici mogu samo prilagođavati.

Specifični rizik odnosi se na rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnog vrijednosnog papira nastale zbog čimbenika vezanih uz poslovanje Fonda - zbivanja pod izravnim utjecajem Fonda poput organizacijskih, kadrovskih i drugih poslovnih aktivnosti.

Sukladno tome, investitori moraju s posebnom pozornošću procijeniti prisutne rizike i sami donijeti odluku treba li u svjetlu takvih rizika donijeti odluku o investiciji.

3. Podaci o Izdavatelju

3.1. Osnovni podaci (tvrtka, sjedište, pravni oblik, sudski registar)

Tvrtka fonda glasi: **Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom Breza dioničko društvo.**

Skraćena Tvrtka glasi: **ZIF BREZA d.d.**

Sjedište fonda je u Varaždinu, Anina ulica 2.

ZIF BREZA d.d. prvi je zatvoreni investicijski fond u Hrvatskoj, osnovan 1995. godine kao dioničko društvo budući da u to vrijeme nije donesen zakon o investicijskim fondovima. Unatoč tome društvo je djelovalo kao investicijski fond te nakon dvije godine djelovanja, Skupština dioničara je 17. studenoga 1997. godine donijela odluku o pretvaranju dioničkog društva u zatvoreni investicijski fond. Fond je osnovan usvajanjem statuta dana 11. rujna 1998. godine. Fond je registriran kod Trgovačkog suda u Varaždinu pod Matičnim brojem subjekta upisa 070003693.

Rješenjem Agencije Fond je upisan u registar fondova pod identifikacijskim brojem ZJP001.

3.2. Temeljni kapital i vlasnička struktura

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 50.600.000,00 kuna (slovima: pedesetmilijunašesto tisuća kuna) i uplaćen je u cijelosti. Temeljni kapital podijeljen je na 506.000 redovnih dionica na ime, svaka u nominalnoj vrijednosti od 100 kuna.

Promjene temeljnog kapitala:

Osnivački kapital Fonda iznosio je 3.600.000,00 kn. Odlukom Glavne skupštine od 23.06.1997. temeljni kapital društva povećan je s iznosa 3.600.000,00 za iznos od 2.000.000,00 kn iz sredstava društva emisijom povlaštenih participativnih dionica. Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registru Trgovačkog suda u Varaždinu. Odlukom Glavne skupštine od 11.09.1998. povlaštene participativne dionice društva postaju redovne dionice.

Temeljem odluke Skupštine Društva iz listopada 2005. godine provedena je dokapitalizacija – povećanje temeljnog kapitala Fonda i to javnom ponudom 450.000 novih redovnih dionica na ime, svaka nominalne vrijednosti 100,00 kn. Time je temeljni kapital povećan sa 5.600.000,00 HRK za 45.000.000,00 HRK na novi iznos od 50.600.000,00 HRK. Provedena dokapitalizacija upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu Rješenjem pod brojem Tt-06/456-2 od 18.04.2006.

Ukupni broj dioničara ZIF BREZA d.d. na dan 30.06.2007. g. je 473.

STRUKTURA VLASNIŠTVA NA DAN 30.06.2007.

Naziv dioničara	Broj dionica	Broj dioničara	% glasova
FIMA Validus d.d.	68045	1	13,4476
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./CSC	50000	1	9,8814
Croatia Lloyd d.d.	35000	1	6,917
Pravne osobe s udjelom do 5%	121561	22	24,0238
Fizičke osobe s udjelom do 5%	231394	448	45,7302
UKUPNO	506.000	473	100,00

Fond ima ukupno 473 dioničara koji raspolažu sa 506.000 glasova na Skupštini Društva. Fond nema vlastitih dionica.

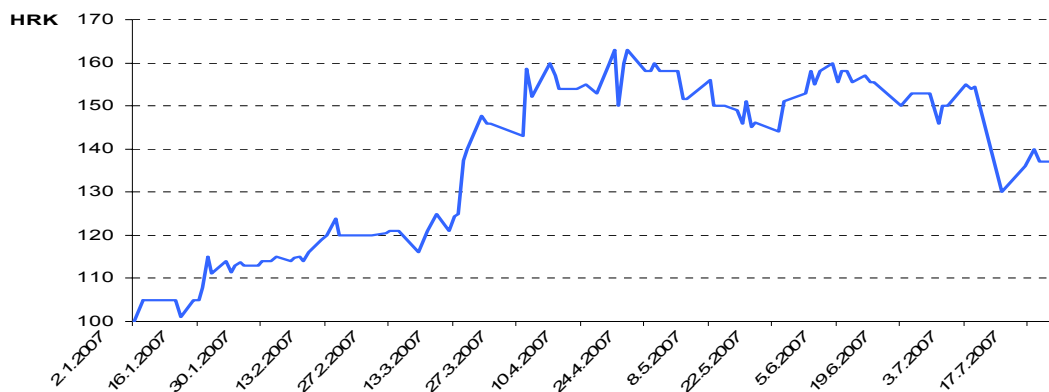
Najveći dioničari, sa udjelom u vlasništvu većim od 5%, su:

- FIMA Validus dioničko društvo za upravljanje drugim društvima, Varaždin, Anina 2, upisano u registru Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta upisa MBS 070039838. Temeljni kapital društva iznosi 270.153.800,00 kn. Direktor i jedini član Uprave je: Milan Horvat, Varaždin. NO društva čine: Liljana Weissbarth, Zrnka Šulak, Vladimir Šincek, Rajko Mlinarić i Teofik Duran. Dionice FIMA Validusa d.d. uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava Zagrebačke burze, te se potencijalni ulagatelji za podatke o društvu upućuju na prospekt uvrštenja i druge obavijesti koje društvo dostavlja Zagrebačkoj burzi d.d.
- ERSTE&STEIERMARKISCHE BANK D.D. , Rijeka, Jadranski trg 3a, upisano u Trgovačkom sudu u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa MBs 040001037. Temeljni kapital društva iznosi 1.513.426.000,00 HRK. Predsjednik Uprave: Petar Radaković; članovi Uprave – Slađana Jagar, Tomislav Vuić i Borislav Centner.
- CROATIA LLOYD dioničko društvo za reosiguranje, Zagreb, Ulica Grada Vukovara 62, upisano u Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa MBs 080042688. Temeljni kapital društva iznosi 116.060.800,00 HRK. Predsjednik Uprave: Robert Stude; član Uprave – Marija Brstilo.

3.3. Uvrštenje dionica na Zagrebačku burzu

Dionice ZIF BREZA d.d. bile su uvrštene u drugu kotaciju Varaždinske burze. Pripajanjem dviju burzi, ova je kotacija ukinuta tako da je donešena odluka o uvrštenju dionica u kotaciju zatvorenih investicijski fondova. U međuvremenu, dionicama se trgovalo na Redovnom tržištu Zagrebačke burze.

Dionice Izdavatelja uvrštene su na Redovno tržište Zagrebačke burze, i ostvareni volumen trgovanja u prvih šest mjeseci 2007. godine iznosio je 75.059 dionica. Minimalna postignuta cijena iznosila je 100,00 kuna, a najviša postignuta cijena 163,00 kune dok je ukupan promet bio 10,03 milijuna kuna. U lipnju 2007. godine ukupno je protrgovano sa 12.696 dionica, a prosječna zaključna cijena trgovanja bila je 155,6 kuna. Ostvareni promet u 6. mjesecu ove godine iznosio je 2,0 milijuna kuna.

Graf kretanja cijene dionice ZIF-a Breza Invest d.d. u 2007. godini

Izvor: Bloomberg

4. Podaci o poslovanju Izdavatelja**4.1. Predmet poslovanja**

ZIF BREZA d.d. klasični je zatvoreni investicijski fond koji prikupljajući uloge građana i novčana sredstva pravnih osoba ulaže u kupnju vrijednosnih papira i novčane depozite.

ZIF BREZA d.d. upisano je u sudskom registru Trgovačkog suda u Varaždinu pod MBS 070003693.

Kao jedini predmet poslovanja u registru je upisano:

«Prikupljanje novčanih sredstava i imovinskih stvari javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava uz primjereno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika».

U obavljanju svoje djelatnosti ZIF BREZA d.d. nije ovisan o tuđim patentima i licencijama, ili drugim ugovorima s trećim osobama, što bi imalo veće značenje na njeno poslovanje. Također nije bilo važnijih tekućih investicija od strane ZIF BREZA d.d.

4.2. Ciljevi poslovanja i strategija ulaganja

Osnovni cilj Fonda jest ostvarivanje porasta vrijednosti imovine porastom cijena vrijednosnica koje drži u svojem portfelju te ostvarivanje prihoda za portfelj od kamata na obveznice i novčane depozite na tržištu novca te prihoda od dividendi. Cilj je pozicioniranje ZIF-a BREZA kao Fonda koji ulagateljima omogućuje više prinose i to kroz rast tržišne cijene dionice Fonda kao posljedice povećanja vrijednosti imovine u portfelju, te kroz isplatu dividende.

Društvo za upravljanje fondom će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda. Jedan od ciljeva je rast na godišnjoj razini dostatan da se omogući isplata zadovoljavajuće

dividende bez da se pri tom naruše uvjeti za ostvarenje kontinuiranog rasta vrijednosti imovine Fonda.

Navedeni ciljevi ostvaruju se ulagačkom politikom Fonda. Predviđeno je da se cjelokupna imovina Fonda može uložiti u dionice, ulaganja u obveznice ograničena su na 30%, a ulaganja u kratkoročne vrijednosne papire ograničena su na svega 20% imovine Fonda, što je struktura koja Fond čini mješovitim, pretežno dioničkim Fondom.

Portfelj vrijednosnih papira Fonda formira se ulaganjem sredstava Fonda u:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 30% imovine Fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova, pod uvjetom da naknada za upravljanje u tim fondovima ne prelazi 3,5%, do 30% imovine Fonda;
- prava na stjecanje dionica, do 30 % imovine Fonda;
- opcijske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda

Vrijednosni papiri, koji nisu službeno uvršteni za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom organiziranom tržištu mogu se stjecati samo do 10% vrijednosti Fonda.

Pri ulaganju sredstava, Društvo se pridržava ograničenja iz članka 79. Zakona o investicijskim fondovima (NN 150/05).

4.3. Organizacija poslovanja/Društvo za upravljanje Fondom

ZIF Breza nema uposlenih djelatnika pa u tom smislu nema formiranu organizacijsku strukturu.

Uprava FIMA Global Invest d.o.o. ima ovlasti, imenuje se i djeluje kao uprava Fonda, sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima. Upravu čine dva člana: Goran Dobrojević i Andrej Lepoglavec, koji, sukladno zakonskim i statutarnim odredbama, o radu Fonda podnose izvješća Nadzornom odboru Fonda.

Fond nastupa u svoje ime i za svoj račun u pravnom prometu samo u odnosu na Društvo za upravljanje investicijskim fondovima, a u svim drugim pravnim poslovima Fonda zastupa i predstavlja Društvo.

Od 26.06.2003. fondom ZIF BREZA-INVEST d.d. upravlja Global Invest (kasnije FIMA Global Invest) društvo s ograničenom odgovornošću. Članovi Društva su:

FIMA Grupa d.d.	s poslovnim udjelom od 40% od u sudski registar upisanog temeljnog kapitala
Milan Horvat	s poslovnim udjelom od 29,24 % od u sudski registar upisanog temeljnog kapitala
Liljana Weissbarth	s poslovnim udjelom od 18,37 % od u sudski registar upisanog temeljnog kapitala
Dubravko Žganec	s poslovnim udjelom od 12,39 % od u sudski registar upisanog temeljnog kapitala

Jedina djelatnost društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

Sjedište društva je na adresi Anina 2, 42000 Varaždin.

Društvo je osnovano dana 8. travnja 2003. godine i registrirano je kod Trgovačkog suda u Varaždinu dana 14. travnja 2003. godine pod brojem Tt-03/534-2, MBS 070063364. Temeljni kapital društva je milijun kuna. Kapital su u novcu u cijelosti uplatili osnivači.

Rad Global Investa d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH od dana 15. svibnja 2003. godine, Klasa: UP/I—08/03-02/142 Ur. broj: 567-02/03-02

Društvo upravlja i drugim investicijskim fondovima i to:

- zatvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine FIMA PROPRIUS d.d. Varaždin s temeljnim kapitalom od 200.317.200,00 kn
- otvorenim investicijskim fondom FIMA Equity Varaždin, s vrijednošću početnog uloga od 5.000.000,00 kuna i
- otvorenim investicijskim fondom FIMA Bond s vrijednošću početnog uloga od 5.000.000,00 kuna
- otvorenim investicijskim fondom FIMA Maximum s vrijednošću početnog uloga od 5.000.000,00 kuna

UPRAVA DRUŠTVA :

Upravu Društva za upravljanje čine:

Goran Dobrojević, Predsjednik Uprave

Andrej Lepoglavec, član Uprave

NADZORNI ODBOR DRUŠTVA

Društvo nema Nadzorni odbor.

Osnovni podaci o mjestu gdje se mogu naći podaci o Društvu: Varaždin, Anina 2, telefon: 042/ 390-930, telefaks: 042/ 390-890, e-mail info@fji.hr, internet stranica: <http://www.fji.hr>

4.4. Depozitna banka Fonda

Depozitna banka Fonda je Societe Generale - Splitska banka d.d. sa sjedištem u Splitu, Ruđera Boškovića 16. Banka je upisana u registru Trgovačkog suda u Splitu pod MBS 060000488, sa temeljnim kapitalom od 455.281.700,00 kn. Upravu Banke čini predsjednik i 5 članova, predsjednik Uprave je Pierre, Georges, Maria Boursot.

Kao depozitna banka Fonda, Splitska banka ima obvezu:

- osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun fonda obavljaju u skladu sa zakonom i pravilima fonda,
- otkupljuje i isplaćuje udjele, te vrši isplate imateljima udjela otvorenoga investicijskog fonda iz dobiti fonda,
- vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u fondu obavljen u skladu s ovim Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom fonda,
- izvršava naloge društva za upravljanje u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti s ovim Zakonom, propisima Nadzornog tijela, prospektom i/ili statutom fonda, te osigurava da transakcije vrijednosnim papirima budu namirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvješćuje društvo za upravljanje o korporativnim akcijama vezanim za imovinu fonda koju drži u pohrani i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- naplaćuje sve prihode i druga prava dospjele u korist fonda, a koja proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi fonda koriste u skladu s ovim Zakonom i prospektom i/ili statutom fonda, te da su troškovi koje plaća fond u skladu s uvjetima iz prospekta i/ili statuta fonda, odredbama ovoga Zakona i drugih propisa,
- obavlja druge stručne ili upravne poslove koji su predviđeni ugovorom između društva za upravljanje ili nadzornog odbora i depozitne banke,
- vodi evidenciju poslovanja koje obavlja kao depozitna banka svakoga pojedinog fonda i na redovnoj osnovi usklađuje s evidencijom društva za upravljanje,
- prijavljuje Nadzornom tijelu svako trajnije kršenje ovoga Zakona i ugovora od strane društva za upravljanje u slučaju da društvo za upravljanje odbije prihvatiti njen zahtjev za prestankom takvog kršenja,
- revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući Nadzorno tijelo, omogućuje pristup podacima i računima vezanim uz fond i njegovu imovinu.

4.5. Podaci o sporovima

Izdavatelj nema sudskih ili drugih sporova ili drugih pravnih postupaka koji bi mogli značajnije utjecati na financijski položaj izdavatelja.

5. Financijski položaj Izdavatelja

5.1. Financijska izvješća za razdoblje 2004. – 2006.

Bilanca Fonda

POZICIJA	31.12.2006.	31.12.2005.	31.12.2004.
	kuna	kuna	kuna
IMOVINA			
Novac na računu i blagajni	3.557.989	2.046.676	301.540
Ulaganja u vrijednosne papire - kratkotrajna i dugotrajna	67.864.628	4.548.070	6.556.090
Potraživanja za prodane vrijednosne papire	2.099.126	1.390.166	0
Potraživanja za dividendu	0	0	0
Potraživanja za kamatu	0	3.460	3.598
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	190.672	0	0
Potraživanja za upisane a neuplaćene dionice	0	0	0
Ostala imovina fonda	15.498	15.053	50.283
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	0	150.968	0
UKUPNO IMOVINA (A)	73.727.913	8.154.393	6.911.511
OBVEZE			
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	676.450	573.516	19.538
Obveze za dividende	51.010	23.456	23.456
Ostale obveze	248.699	152.071	105.306
Obveze s osnove poreza na dobitak	1.110.559	285.901	0
Obrač.prihod bud.razd. i ned.naplata prihoda	0	0	20.550
UKUPNO OBVEZE (B)	2.086.718	1.034.944	168.850
NETO IMOVINA (A-B)	71.641.195	7.119.449	6.742.661
DIONIČKA GLAVNICA			
Dionice fonda po nominalnoj vrijednosti	50.600.000	5.600.000	5.600.000
Premije na emitirane dionice fonda	0	0	0
Zakonske rezerve fonda	182.465	104.265	104.265
Zadržani dobitak (gubitak) od nerealiziranih ulaganja	15.355.855	(60.212)	1.022.944
Zadržan neto dobit (gubitak) od realiziranih transakcija	5.502.875	1.475.397	15.452
UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA	71.641.195	7.119.450	6.742.661
<i>Broj glavnih dionica</i>	<i>506.000</i>	<i>56.000</i>	<i>56.000</i>
<i>Neto imovina po dionici</i>	<i>141,58</i>	<i>127,13</i>	<i>120,40</i>

Račun dobiti i gubitka Fonda

POZICIJA	2006.	2005.	2004.
	kuna	kuna	kuna
PRIHODI OD ULAGANJA			
Prihodi od dividendi	193.502	56.903	25.396
Prihodi od kamata	328.794	36.900	42.438
Ostali prihodi	1.375	6.994	9.557
A UKUPNI PRIHODI OD ULAGANJA	523.671	100.797	77.391

RASHODI OD ULAGANJA			
Naknade i plaće menadžmentu fonda	(124.399)	(124.399)	(145.292)
Naknada društvu za upravljanje fondom	(1.384.658)	(314.300)	(191.279)
Naknada depozitnoj banci	(57.054)	(19.655)	(25.654)
Naknada za pravne usluge	(6.832)	(3.995)	(3.023)
Naknada za revizorske usluge	(24.400)	(18.300)	(15.000)
Troškovi oglašavanja	(48.924)	(106.547)	(74.620)
Ostali rashodi razdoblja	(120.806)	(95.815)	(83.078)
Neto tečajne razlike	(324.866)	0	0
Rashod dokapitalizacije, uvrštenja u kotaciju	(859.382)	0	0
Porez na realiziranu dobit	(1.309.728)	(298.753)	0
B UKUPNI RASHODI OD ULAGANJA	(4.261.049)	(981.764)	(537.946)
C NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA (A-B)	(3.737.378)	(880.967)	(460.555)
<i>Realizirani i nerealizirani dobiti (gubici) u portfelju</i>			
d.1. Neto realizirani dobiti (gubici) od prodaje portfelja	9.169.795	2.340.912	277.890
d.2. Promjena u nerealiziranim dobitima (gubicima) na portfelju	15.416.067	(1.083.156)	1.915.276
D UKUPNI REALIZIRANI I NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) U PORTFELJU (d.1 + d.2.)	24.585.862	1.257.756	2.193.166
NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE FONDA (C+D)	20.848.484	376.789	1.732.611

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda

POZICIJA	31.12.2006.	31.12.2005.	31.12.2004.
	kuna	kuna	kuna
Smanjenje neto imovine od redovne djelatnosti			
Neto dobit (gubitak) od ulaganja	(3.737.378)	(880.967)	(460.555)
Neto realizirani dobiti (gubici) od prodanih ulaganja	9.169.795	2.340.912	277.890
Promjena u nerealiziranim dobitima (gubicima) na ulaganj.	15.416.067	(1.083.156)	1.915.276
Neto povećanje (smanjenje) imovine od poslovanja	20.848.484	376.789	1.732.611
Raspodjela dividendi dioničarima			
Raspodjela dividendi od neto dobiti od ulaganja	0	0	0
Raspodjela dividendi od neto dobitaka od prodanih ulag.	(1.326.739)	0	0
Ukupno raspodijeljene dividende	(1.326.739)	0	0
Povećanje neto imovine od transakcija s dionicama			
Izdavanje dividendnih dionica	45.000.000	0	0
Troškovi povlačenja vlastitih dionica	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija	45.000.000	0	0
UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE	64.521.745	376.789	1.732.611
<i>Neto imovina na početku razdoblja</i>	<i>7.119.450</i>	<i>6.472.661</i>	<i>5.010.050</i>
<i>Neto imovina na kraju razdoblja</i>	<i>71.641.195</i>	<i>7.119.450</i>	<i>6.472.661</i>

BROJ IZDANIH I POVUČENIH DIONICA			
Izdane dionice	506.000	56.000	56.000
Izdane dividendne dionice	0	0	0
Povučene dionice	0	0	0

Financijski pokazatelji po dionici Fonda

	2006.	2005.	2004.
	kuna	kuna	kuna
POZICIJA			
Vrijednost neto imovine fonda po dionici na početku razdoblja	103,44	120,40	89,47
Neto dobit (gubitak) od ulaganja po dionici			
prihodi od ulaganja po dionici	1,04	1,80	1,38
rashodi od ulaganja po dionici	(8,42)	(17,53)	(9,61)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja po dionici	(7,39)	(15,73)	(8,23)
Raspodjela dividendi dioničarima po dionici			
Dividende od neto dobiti od ulaganja	0	0	0
Dividende od neto dobiti od prodanih ulaganja	0,00	(23,69)	0,00
Ukupno raspoređeno u dividende po dionici	0,00	(23,69)	0,00
Prilagodba za dokapitalizaciju	(3,07)	0,00	0,00
Neto realizirani i nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u portfelj	48,59	22,46	39,16
Vrijednost neto imovine fonda po dionici na kraju razdoblja	141,58	103,44	120,40
DODATNI POKAZATELJI I PODACI			
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječ.neto imov.	(7,42)	(11,76)	(7,85)
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	8,46	13,10	9,17
Koeficijent obrtaja ulaganja u vrijednosne papire	1,37	2,19	0,52
Ukupan povrat			

IZVJEŠĆE O NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA

Vrijednosni papir Kotacija BiH,SCG,Makedonija	Nerealizirana dob/gub 2005.	Nerealizirani gubitak I-XII 2006	Nerealizirana dobit I-XII 2006.	Povećanje (smanjenje)
BNSFR	(12.875,00)		12.875,00	0,00
BSNFR	1.543,00	(1.606,00)		(63,00)
BIGFR	(14.648,00)		338.405,00	323.757,00
HRBFR	0,00		270.976,00	270.976,00
MIGFR	(31.858,00)		31.858,00	0,00
Boksiti	0,00		23.363,00	23.363,00
Pivara Tuzla	7.893,00	(7.893,00)		0,00
Cementara Kakanj	0,00		597.173,00	597.173,00
Telecom Banja Luka	0,00		5.726,00	5.726,00
BH Telecom BHTSR	0,00			0,00
Energoinvest ENISR	14.835,00	(14.835,00)		0,00

PIF Eurofond EFNFR	(8.959,00)		8.959,00	0,00
Jugopetrol Crna Gora	0,00	(23.060,00)		(23.060,00)
Telecom Crna Gora	(8.562,00)		69.572,00	61.010,00
Klas BIH	(28.072,00)		28.072,00	0,00
KT Visoko	(12.582,00)		12.582,00	0,00
Hidrogradnja	(4.474,00)		4.474,00	0,00
Zepter	4.001,00		455.485,00	459.486,00
CROBIH Mostar	(1.546,00)		1.546,00	0,00
Duvanski kombinat	(15.941,00)		15.941,00	0,00
Pupin Teleco	666,00	(666,00)		0,00
Alfaplam	813,00		17.849,00	18.662,00
Energoprojekt	(3.398,00)		3.398,00	0,00
AIK Banka	3.499,00		2.107.929,00	2.111.428,00
Galenika FITOF	(469,00)		469,00	0,00
AD Budućnost	(75,00)		1.936,00	1.861,00
Luka Bar	(3.373,00)		3.373,00	0,00
HTP Boka	(11.531,00)		136.555,00	125.024,00
Žito sprem	0,00	(15.537,00)		(15.537,00)
Inos metali	0,00	(1.243,00)		(1.243,00)
LHB Banka	0,00		31.806,00	31.806,00
TB Tuzla	0,00		11.517,00	11.517,00
Sarajevska pivara	0,00		3.560,00	3.560,00
Prijedor	0,00		8.483,00	8.483,00
Toza marković Kikinda	0,00		53.948,00	53.948,00
Cementara Kosjerić	0,00		21.119,00	21.119,00
Fabrika duhana Sarajevo	0,00	(20.961,00)		(20.961,00)
Centar Banka	0,00		514.020,00	514.020,00
Sarajevo osiguranje	0,00		638.583,00	638.583,00
Drvena industrija Klana	0,00		201.493,00	201.493,00
Onogošt	0,00		962,00	962,00
Rudnici boksita	0,00	(35.883,00)		(35.883,00)
Fabrika cementa TU	0,00		53.946,00	53.946,00
Dijamant Zrenjanin	0,00		692.736,00	692.736,00
Agrobanka	0,00		2.925.970,00	2.925.970,00
Soja protein	0,00		276.120,00	276.120,00
Kombinat Aluminijuma	0,00	(25.059,00)		(25.059,00)
Granit Skopje	0,00	(8.481,00)		(8.481,00)
Komercijalna banka SR	0,00		624.548,00	624.548,00
Jadrnkamen	0,00		215.281,00	215.281,00
Kristal invest	0,00		88.747,00	88.747,00
GP ŽGP Sarajevo	0,00		514.767,00	514.767,00
Poduzeće za puteve	0,00	(43.221,00)		(43.221,00)
Pelagonija Bitola	0,00	(23.982,00)		(23.982,00)
TTK Banka Skopje	0,00	(13.315,00)		(13.315,00)
Makstil Skopje	0,00	(65.014,00)		(65.014,00)
Luka Leget	0,00	(3.626,00)		(3.626,00)
Komercijalna Banka Skopje	0,00	(35.703,00)		(35.703,00)
Ulcinjaska rivijera	0,00		50.778,00	50.778,00
UPI Banka	(5.228,00)		75.526,00	70.298,00
BIH,				
<u>Srbija,C.Gora,Makedonija</u>	(130.341,00)	(340.085,00)	11.152.426,00	10.682.000,00
Kotacija domaće burze				
Đuro Đaković	0,00		37.184,00	37.184,00
Korifej	0,00	(40.763,00)		(40.763,00)
Maistra	(7.704,00)		7.704,00	0,00

Agromeđimurje	0,00	(92.566,00)		(92.566,00)
Slatinska banka	29.690,00	(29.690,00)		0,00
Đ.Đaković Montaža	(11,00)		11,00	0,00
Exportdrvo Zagreb	19.078,00	(19.078,00)		0,00
MTČ d.d. čakovec	0,00		56.038,00	56.038,00
Nova banka Bjelovar	0,00		10.807,00	10.807,00
Mils Mljekara Split	0,00	(203,00)		(203,00)
Zagrebačka pivovara	(8.862,00)		8.862,00	0,00
Hoteli Helios Faros	0,00		2.488.863,00	2.488.863,00
Mtč Tvornica rublja	0,00		56.334,00	56.334,00
VIS d.d. Vis	0,00		1.100.540,00	1.100.540,00
Kreditna banka Zagreb	(1.727,00)		972.296,00	970.569,00
Elektropromet	0,00		87.052,00	87.052,00
RHMF	39.665,00	(39.665,00)		0,00
Zbroj domaće burze	70.129,00	(221.965,00)	4.825.691,00	4.673.855,00
Sveukupno	(60.212,00)	(562.050,00)	15.978.117,00	15.355.855,00

IZVJEŠĆE O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA

<u>Datum transakcije</u>	<u>Vrijednosni papir</u>	<u>Prodana količina</u>	<u>Trošak nabave</u>	<u>Prihod od prodaje</u>	<u>Realizirani dobitak</u>
I-III 2006.	ZABA		50.100	49.678	(422)
I-III 2006.	Sunčani Hvar		125.977	154.678	28.701
I-III 2006.	Slavonski PIF		125.969	136.846	10.877
I-III 2006.	Zagreb.pivov.		151.951	142.742	(9.209)
I-III 2006.	Exportdrvo		436.455	688.353	251.898
I-III 2006.	Varteks		6.128	6.762	634
I-III 2006.	NT Ericson		196.523	225.082	28.559
I-III 2006.	Đakovština		123.369	144.289	20.920
I-III 2006.	Belje		67.416	68.303	887
I-III 2006.	Atlas		80.240	94.501	14.261
I-III 2006.	Slatinska banka		308.436	427.088	118.652
I-III 2006.	Tehnika		210.630	268.582	57.952
I-III 2006.	Agromeđimurje		418.881	487.605	68.724
I-III 2006.	TD Rovinj		481.416	488.868	7.452
III-VI 2006.	Varteks		139.400	159.060	19.660
III-VI 2006.	Agromeđimurje		1.139.571	1.376.849	237.278
III-VI 2006.	Petrokemija		74.697	69.632	(5.065)
III-VI 2006.	Maistra		846.264	988.402	142.138
III-VI 2006.	Podravka		4.145.756	4.506.830	361.074
III-VI 2006.	Pliva		2.418.945	2.879.284	460.339
III-VI 2006.	VIRO		521.560	527.485	5.925
III-VI 2006.	Rivijera Holding		2.597	2.750	153
I-III 2006.	MIGFR		159.887	135.285	(24.602)
I-III 2006.	Pivara Tuzla		183.841	203.199	19.358
I-III 2006.	PIF Eurofond		75.990	69.594	(6.396)
I-III 2006.	Energoinvest		46.384	60.355	13.971
I-III 2006.	PIF CROBIH		37.488	34.266	(3.222)
III-VI 2006.	RMU Banovići		184.059	196.970	12.911
I-III 2006.	UPI Banka		675.287	703.473	28.186
I-III 2006.	Pupin Telekom		59.344	49.112	(10.232)
I-III 2006.	Galenika		19.332	18.021	(1.311)
I-III 2006.	Klas		83.756	57.180	(26.576)
III-VI 2006.	Lukoil Holding		440.882	485.910	45.028
III-VI 2006.	Bank of Cyprus		735.847	688.597	(47.250)

I-III 2006.	Obveznice	0	39.145	39.145
VII-IX 2006.	ZABA	394.530	407.225	12.695
VII-IX 2006.	Slavonski PIF	487.944	492.335	4.391
VII-IX 2006.	Slatinska banka	379.500	565.151	185.651
VII-IX 2006.	Agromeđimurje	117.785	104.485	(13.300)
VII-IX 2006.	Maistra	935.207	1.078.488	143.281
VII-IX 2006.	Podravka	963.223	959.933	(3.290)
VII-IX 2006.	Pliva	2.902.247	3.627.069	724.822
VII-IX 2006.	Rivijera holding	67.854	76.972	9.118
VII-IX 2006.	Korifej	386.747	484.970	98.223
VII-IX 2006.	Valamar Holding	150.935	167.754	16.819
VII-IX 2006.	Elektropromet	453.902	524.931	71.029
VII-IX 2006.	Validus	174.131	189.563	15.432
VII-IX 2006.	Viadukt	781.631	808.513	26.882
VII-IX 2006.	PIK Rijeka	40.248	43.493	3.245
VII-IX 2006.	VIS	5.500	6.858	1.358
VII-IX 2006.	KOKA	545.809	639.495	93.686
VII-IX 2006.	Slatinska banka	1.440.011	1.872.684	432.673
VII-IX 2006.	Drvena ind. Klana	213.400	350.166	136.766
VII-IX 2006.	IPK Kandid	811.976	1.287.899	475.923
VII-IX 2006.	HUP	352.743	403.090	50.347
VII-IX 2006.	Božjakovina	28.084	41.391	13.307
VII-IX 2006.	Uljanik plovdba	616.481	697.333	80.852
VII-IX 2006.	Arenaturist	746.232	763.779	17.547
VII-IX 2006.	BNSFR	179.061	163.781	(15.280)
VII-IX 2006.	Bank of GREE	965.996	922.581	(43.415)
VII-IX 2006.	Eurobank	1.154.383	1.120.265	(34.118)
VII-IX 2006.	MOL Magyar	278.554	308.022	29.468
VII-IX 2006.	Duvanski kombinat	145.444	283.829	138.385
VII-IX 2006.	Energoprojekt	58.825	60.016	1.191
VII-IX 2006.	Kreditna banka	39.970	60.463	20.493
VII-IX 2006.	Bosna lijek	174.936	210.013	35.077
VII-IX 2006.	LHB Banka	1.169.109	1.596.527	427.418
VII-IX 2006.	Progres	37.081	41.907	4.826
VII-IX 2006.	Hemofarm	904.692	1.027.020	122.328
VII-IX 2006.	Ingram	2.975	2.980	5
VII-IX 2006.	Mimoza	35.771	62.819	27.048
VII-IX 2006.	Preduzeće za puteve	152.914	271.967	119.053
VII-IX 2006.	Univerzal banka	156.968	195.540	38.572
VII-IX 2006.	ABS Banka	8.834	11.598	2.764
IX-XII 2006.	BNSFR	36.006	34.905	(1.101)
IX-XII 2006.	KT Visoko	38.320	23.457	(14.863)
IX-XII 2006.	Inos metali	95.908	70.604	(25.304)
IX-XII 2006.	Đuro Đaković	12.057	76.871	64.814
IX-XII 2006.	Slatinska banka	4.858.513	5.950.399	1.091.886
IX-XII 2006.	Telekom Banja Luka	1.245.794	1.562.602	316.808
IX-XII 2006.	Lukoil holding	499.206	457.389	(41.817)
IX-XII 2006.	IPK Kandid	12.049	13.027	978
IX-XII 2006.	Bosna Lijek	61.145	83.132	21.987
IX-XII 2006.	Toza Marković	3.917.559	3.971.644	54.085
IX-XII 2006.	EuroInvestments	325.582	625.149	299.567
IX-XII 2006.	Polis osiguranje	335.766	386.077	50.311
IX-XII 2006.	Montmontaža	687.800	1.362.985	675.185
IX-XII 2006.	Rudnik soli Tuzla	628.537	1.229.393	600.856

IX-XII 2006.	Hidrogradnja Sarajevo	92.469	150.822	58.353
IX-XII 2006.	Balkan PIF	116.918	159.092	42.174
IX-XII 2006.	Vitaminka	216.171	508.163	291.992
IX-XII 2006.	Standard Sarajevo	131.932	247.366	115.434
IX-XII 2006.	Prijedor Put	45.059	71.892	26.833
IX-XII 2006.	Luka Bar Privredna banka	152.959	219.825	66.866
IX-XII 2006.	Beograd	464.129	516.312	52.183
IX-XII 2006.	ZIF Jadran	596.785	597.305	520
IX-XII 2006.	INA Zagreb	945.474	1.035.852	90.378
		48.752.149	57.921.944	9.169.795

IZVJEŠĆE O STRUKTURI DIONICA U PORTFELJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA FONDA

Vrijednosni	Broj	Troš. nab.	Ukupan tr.	Vrijednost	Vrijednost	% udjela
<u>papir</u>	<u>dionica</u>	<u>po dionici</u>	<u>nabave</u>	<u>31.12.2006.</u>	<u>po dionici</u>	<u>imov.fon</u>
Agromedimurje d.d.	450	2.355,70	1.060.066,32	967.500,00	2150,00	1,315660
Di Klana d.d.	153	2.384,05	364.759,50	566.253,00	3701,00	0,770022
Đuro Đaković montaža d.d.	19.000	147,04	2.793.815,72	2.831.000,00	149,00	3,849750
Elektropromet d.d.	5.000	317,59	1.587.947,72	1.675.000,00	335,00	2,277757
Helios Faros d.d.	20.000	175,56	3.511.136,60	6.000.000,00	300,00	8,159131
Kreditna banka Zagreb	12.783	229,07	2.928.245,98	3.898.815,00	305,00	5,301824
MTČ Čakovec	5.705	255,21	1.455.958,09	1.511.996,15	265,03	2,056096
Mils mljekara Split d.d.	1.101	183,69	202.239,03	202.033,50	183,50	0,274736
MTČ Tvornica rublja d.d.	1.588	144,53	229.505,78	285.840,00	180,00	0,388701
Vis d.d.	32.705	110,36	3.609.306,82	4.709.847,05	144,01	6,404710
Korifej Zagreb	13.000	158,14	2.055.763,54	2.015.000,00	155,00	2,740108
Jadrnkamen Pučišta	4.600	322,81	1.484.924,74	1.700.206,00	369,61	2,312034
Redovne domaće dionice			21.283.669,84	26.363.490,70		35,850530
Centar banka d.d..	2.198	668,14	1.468.576,34	1.982.596,00	902,00	2,696043
Povlaštene domaće dionice			1.468.576,34	1.982.596,00		2,696043
Ukupno dionice domaćih izd.			22.752.246,18	28.346.086,70		38,5466
Agrobanka	2.049	2.173,05	4.452.586,01	7.378.556,23	3601,05	10,033768
AIK Banka	11.260	334,25	3.763.707,11	5.875.135,69	521,77	7,989334
Alfa Plam Vranje	27	2.465,56	66.570,00	85.232,25	3156,75	0,115904
Boksit	18.995	5,15	97.907,21	121.270,09	6,38	0,164910
Budućnost Novi Sad	134	224,01	30.017,23	31.878,60	237,90	0,043350
Cementara Kosjerić	540	88,99	48.054,53	69.174,00	128,10	0,094067
Dijamant Zrenjanin	1.410	1.701,16	2.398.633,31	3.091.369,09	2192,46	4,203814
Fabrika Cementa Lukavac	451	368,60	166.237,67	220.183,81	488,21	0,299418
Fabrika Duhana Sarajevo	710	1.120,94	795.868,10	774.906,56	1091,42	1,053761
Granit gd Skopje	4.250	69,31	294.557,53	286.076,00	67,31	0,389022
HT Boka AD Herceg Novi	14.160	3,93	55.687,26	180.711,03	12,76	0,245741
Htp Onogošt	17.584	10,96	192.771,54	193.733,86	11,02	0,263450
Htp Ulcinjska Rivijera	2.942	109,43	321.946,35	372.724,59	126,69	0,506851
Inos metali	25	186,96	4.673,91	3.431,25	137,25	0,004666
Jugopetrol	2.556	106,96	273.399,00	250.338,50	97,94	0,340424
Kombinat aluminija	7.664	66,75	511.596,78	486.537,80	63,48	0,661621
LHB banka	6	8.598,07	51.588,44	83.394,19	13899,03	0,113404
Nova banka Bijeljina	2	6.520,01	13.040,02	23.847,30	11923,65	0,032429
Prijedor putevi	1.512	6,41	9.687,27	18.170,52	12,02	0,024709
Rudnici Boksita	2.860	43,72	125.044,90	89.161,79	31,18	0,121247
Sarajevo osiguranje	12.417	81,52	1.012.182,06	1.650.765,67	132,94	2,244802
Sarajevska pivara	60	119,05	7.142,77	10.703,12	178,39	0,014555
Soja protein	1.515	889,39	1.347.427,15	1.623.546,72	1071,65	2,207788

Telecom Crne Gore	12.707	36,36	462.024,34	523.034,11	41,16	0,711251
Telecom Banja Luka	1.693	7,13	12.076,29	17.802,48	10,52	0,024209
Toza Marković	8.098	237,24	1.921.173,26	1.975.121,63	243,90	2,685879
Tvornica cementa Kakanj	15.542	55,46	862.019,16	1.459.191,86	93,89	1,984290
Upi banka Sarajevo	279	1.062,53	296.445,53	366.743,60	1314,49	0,498718
Žitosrem	220	473,22	104.108,95	88.572,00	402,60	0,120445
Komercijalna banka Beograd	500	5.545,92	2.772.961,56	3.397.509,37	6795,02	4,620121
Pelagonija AD Bitola	350	416,86	145.900,61	121.918,86	348,34	0,165792
TTK banka Skopje	200	319,00	63.799,29	50.484,00	252,42	0,068651
Makstil Skopje	50.000	8,51	425.614,50	360.600,00	7,21	0,490364
Luka Leget	335	157,22	52.670,01	49.044,00	146,40	0,066693
Preduzeće za puteve Beograd	3.154	178,40	562.684,59	519.463,80	164,70	0,706396
Komercijalna banka Skopje	690	724,86	500.155,45	464.452,80	673,12	0,631589
Gp Žgp Sarajevo	34.283	49,80	1.707.442,76	2.222.209,99	64,82	3,021884
AMS osiguranje	47	4.575,00	215.025,00	215.025,00	4575,00	0,292403
Redovne inozemne dionice			26.144.427,45	34.752.022,16		47,257718
Tuzlanska banka	104	1.203,67	125.182,19	136.699,49	1314,42	0,185892
Povlaštene inozemne dionice			125.182,19	136.699,49		0,185892
BIG Investiciona Grupa	22.500	39,99	899.778,65	1.223.535,47	54,38	1,663831
IF Bosfin Sarajevo	849	31,28	26.559,07	26.495,62	31,21	0,036030
Kristal Invest fond	12.800	64,38	824.104,66	912.852,10	71,32	1,241347
Pif Herbos Mostar	12.048	37,60	452.960,24	723.936,43	60,09	0,984449
Zepter Fond	25.348	50,64	1.283.514,77	1.743.000,57	68,76	2,370228
Dionice zatvorenih inv.fondova			3.486.917,39	4.629.820,19		6,295885
Uk. dionice inozemnih izd.			29.756.527,03	39.518.541,84		53,739495
Sveukupno dionice			52.508.773,21	67.864.628,54		92,286068

Transakcije imovinom fonda s povezanim osobama od 01.01. do 31.12.2006. godine

Naziv povezane osobe	Opis transakcije	Datum transakcije	Količina dionica	Trošak nabave	Vrijednost transakcije	Realizirani dobitak (gubitak)
VIS DD Vis	kupnja	16.06.2006.	31.000,00	3.410.310,00	3.421.161,00	
	kupnja	20.06.2006.	390,00	42.911,70	43.040,44	
	kupnja	23.06.2006.	68,00	7.483,40	7.505,85	
	kupnja	23.06.2006.	42,00	4.622,10	4.635,97	
	kupnja	23.06.2006.	229,00	25.190,00	25.265,57	
	kupnja	23.06.2006.	10,00	1.100,00	1.103,30	
	kupnja	04.07.2006.	720,00	79.200,00	79.437,60	
	kupnja	04.07.2006.	296,00	32.560,00	32.657,63	
	prodaja	23.08.2006.	50,00	5.500,00	6.858,35	1.358,35
Helios Faros d.d. S.Grad	kupnja	16.06.2006.	20.000,00	3.500.000,00	3.511.136,60	

Prihodi (rashodi) s povezanim osobama za razdoblje 01.01. do 31.12.2006. godine

Naziv povezane osobe	Prihod	Rashod	Svrha isplate
AFP d.o.o. Varaždin		43.230,20	knjigovodstvene usluge
FIMA Fas d.o.o. Varaždin		112.545,00	poslovi u svezi
FIMA Vrijednosnice d.o.o. Varaždin		235.000,00	dokapitalizacije
		390.775,20	poslovi u svezi
			dokapitalizacije

5.2. Ovlašteni revizor

Ovlašteni revizor za provjeru poslovanja Fonda do skupštine održane 10. srpnja 2007. godine bila je revizorska tvrtka DTTC d.o.o. sa sjedištem u Varaždinu, Mihanovićeveva 4. Odlukom Skupštine od 10. srpnja 2007. godine za revizora za poslovnu 2007. godinu imenuje se tvrtka Deloitte d.o.o. Zagreb, Heinzelova 33 kao kćerinska tvrtka firme Deloitte Central Europe Holding Limited.

Slijedi cjelovito revizorsko mišljenje za poslovnu 2006. godinu.

BREZA – INVEST d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Varaždin, Anina 2

Varaždin, ožujak 2007.

IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA

Obavili smo reviziju financijskih izvješća za 2006. godinu BREZA - INVEST, zatvoreni investicijski fond, dionicko društvo sa sjedištem u Varaždinu, Anina 2, i to: Bilance (izvješće o neto imovini) na dan 31. prosinca 2006. godine, Racuna dobiti i gubitka od 1. siječnja do 31. prosinca 2006. godine (Izvješću o poslovanju fonda), Izvještaja o promjenama u neto imovini za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2006. godine, te svih ostalih izvješća koje je fond sastavio prema zakonskim propisima o sastavljanju i objavljivanju financijskih izvještaja investicijskih fondova. Revizijom je obuhvacena imovina, prava, obveze, kapital, prihodi i rashodi, financijski rezultat, te novčani tijek. Odgovornost za sastavljanje i istinitost temeljnog godišnjeg financijskog izvještaja snosi Uprava društva. Naša je odgovornost da na temelju punih revizijskih postupaka izrazimo mišljenje o sastavljenom temeljnom financijskom izvještaju.

Financijski izvještaj za koji podnosimo Izvješće pripremljen je na godišnjem obracunu od 01.01.2006. do 31.12.2006. godine, a koji uvažava primijenjene racunovodstvene metode i politike i procjene Uprave sukladno Zakonskim propisima koji se ne razlikuju od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) izdanih od Odbora za Međunarodne racunovodstvene standarde (IASB).

Revizija je obavljena primjenom prihvacenih Međunarodnih revizijskih standarda za pune revizijske postupke provjerom racunovodstvenih evidencija i drugih postupaka potrebnih u obavljanju revizije sa ciljem da se postigne prihvatljiva sigurnost da nema značajne pogreške u financijskim izvještajima. Postupci revizije obuhvatili su sve postupke koji su osigurali dostatne dokaze za utemeljenje zaključaka na osnovi kojih je oblikovano mišljenje dano u slijedećem odjeljku ovog izvješća.

PO NAŠEM MIŠLJENJU, FINACIJSKA IZVJEŠĆA BREZA - INVEST, ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND, VARAŽDIN, ZA 2006. GODINU REALNO I OBJEKTIVNO PRIKAZUJU FINACIJSKI POLOŽAJ FONDA NA 31.12.2006. GODINE, KAO I REZULTATE NJEGOVA POSLOVANJA I PROMJENE U IMOVINI ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 31.12.2006. GODINE SUKLADNO MEĐUNARODNIM STANDARDIMA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I PROPISIMA O RADU INVESTICIJSKIH FONDOVA.

Revizija je obavljena u razdoblju od 15. travnja 2006. godine do 30. ožujka 2007. godine.

Ovlašteni revizor:
S.Simic, dipl.oec.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

OSNIVANJE FONDA

BREZA INVEST, dionicko društvo za investicije sa sjedištem u Varaždinu, Alojzije Stepinca 1., osnovano je Statutom dionickog društva preuzetog od osnivača dana 04. srpnja 1995. godine. Upis dionickog društva u sudski registar Trgovackog suda u Varaždinu obavljen je dana 31. listopada 1995. godine pod brojem Tt-95/433-2. Registarski uložak s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) u Trgovackom sudu u Varaždinu je 070003693. Upisani temeljni kapital društva kod osnivanja iznosio je 3.600.000,00 kuna.

Odlukom Glavne skupštine društva u 1997. godini temeljni kapital je povećan sa iznosa od 3.600.000 kuna za iznos 2.000.000 kuna iz sredstava društva na 5.600.000 kuna. Sa danom 15.10.1997. godine Društvo je donijelo Odluku o pretvaranju BREZA INVEST, dionicko društvo za investicije u ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND BREZA - INVEST dionicko društvo sukladno Zakonu o investicijskim fondovima.

Statut ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA - INVEST d.d. Varaždin, usvojen je dana 11.09.1998. godine. Prospekt Zatvorenog investicijskog fonda BREZA - INVEST d.d., odobren je na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske Klasa: UP/I-450-08/97-01/179, Ur.broj: 567-02/98-11 od 14. siječnja 1999. godine i Rješenja o odobrenju izmjene prospekta Klasa: UP/I-450-08/97-01/179, Ur.broj: 567-02/99-13 od 26. siječnja 1999. godine.

Novi Statut Fonda usvojen je 21.12.2004. godine.

Odlukom Glavne skupštine društva u 2005. godini povećan je temeljni kapital sa iznosa od 5.600.000 kuna za iznos 45.000.000 kuna uplatom u novcu na iznos 50.600.000 kuna i to izdavanjem 450.000 redovnih dionica na ime nominalne vrijednosti 100 kuna. U svezi toga u Statutu Fonda promijenjene su odredbe o temeljnom kapitalu i dionicama, te je donijet izmijenjeni tekst Statuta od 31.03.2006. godine.

Upis društva u sudski registar Trgovackog suda u Varaždinu obavljen je pod brojem Tt-99/252-2.

Registarski uložak BREZA INVEST, Zatvoreni investicijski fond sa sjedištem u Varaždinu, Anina 2, s matičnim brojem subjekta upisa (MBS 070003693) u Trgovackom sudu u Varaždinu. Predsjednik Uprave fonda je Goran Dobrojević iz Varaždina.

Upisani i uplaceni temeljni kapital fonda iznosi 50.600.000,00 kuna (pedesetmilijunašestotisuća kuna) i podijeljen je na 506.000 redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa 100 kuna.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM, BANKA FONDA, ODVJETNIK I REVIZOR

Fondom upravlja FIMA GLOBAL - INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Varaždin.

Upravu društva za upravljanje investicijskim fondovima predstavlja Goran Dobrojević, predsjednik uprave i Andrej Lepoglavec, član uprave.

Depozitna banka za fond je Societe Generale Group - Splitska banka d.d. Split, Ruđera Boškovića 16., na temelju ugovora sklopljenog između društva za upravljanje i banke.

DJELATNOST FONDA

Predmet poslovanja - djelatnosti Zatvorenog investicijskog fonda BREZA - INVEST d.d. je prikupljanje novčanih sredstava i imovinskih stvari javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganja tih sredstava uz primjereno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika.

ZAKONSKA OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Kod sastavljanja financijskih izvještaja za potrebe ovog Izvešća, financijski izvještaji ZIF BREZA INVEST d.d. Varaždin, prikazani na stranama 1 do 9, sastavljeni su sukladno zakonskim propisima odnosno prema sadržaju i potrebnom objavljivanju financijskih izvješća investicijskih fondova primjenom zakonskog okvira računovodstvenog evidentiranja transakcija. Propisima se zahtjeva primjena Zakona o investicijskim fondovima uz postupanje po Zakonu o računovodstvu i Medunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a sve u skladu sa Pravilnikom o računovodstvu i financijskim izvještajima investicijskih fondova.

Podloga za sastavljanje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji za 2006. godinu sastavljeni su u obliku i sadržaju kao i prethodni financijski izvještaji za 2005. godinu (do dana sastavljanja nije donijet novi pravilnik o obliku obveznog izvješća od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga), te u obliku i sadržaju propisanom od drugih državnih tijela za potrebe statistike i drugih procjena prema posebnim propisima. Podaci koje je potrebno objaviti prema Medunarodnim standardima financijskog izvještavanja i odredbama Zakona o investicijskim fondovima (NN RH 150/2005), objavljuju se u bilješkama uz financijske izvještaje u revizorskom izvještaju.

Financijski izvještaji izrađuju se i dostavljaju nadležnim državnim tijelima, Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (HANFU), Hrvatskoj narodnoj banci, burzama vrijednosnih papira i drugima, u obliku, sadržaju i rokovima koji su propisani aktima tih tijela. Objavljivanje financijskih izvještaja, provodi se prema rokovima i u medijima prema propisanom. Sadržaj i forma financijskih izvješća u potpunosti zadovoljava objavljivanja potrebna za investicijske fondove.

U vodenju računovodstva primjenjuje se sintetički kontni plan, koji se dalje analitički razvija radi detaljnog praćenja svih transakcija da se osiguraju potpuni podaci koji su potrebni za izvještavanje dioničara fonda, HANFU, Burze vrijednosnih papira, Hrvatske narodne banke, javnosti i drugih zainteresiranih osoba i subjekata. Računovodstveno evidentiranje zasniva se na računovodstvenim pretpostavkama kontinuiteta, poslovnog subjekta, stabilne novčane jedinice i obracuskog razdoblja uz nacela troška, objektivnosti, stjecanja i priznavanja prihoda, sučeljavanja prihoda i rashoda, materijalnosti, konzistentnosti, postojanosti, opreznosti, potpunog iskazivanja financijskih izvješća, usporedivosti i jednodolnosti, a sve prema Medunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Financijska izvješća sastavljena su prema knjigovodstvenoj evidenciji uz dopunjavanje i prilagodavanje sa podacima iz izvanknjigovodstvenih evidencija o pracenju vrijednosti portfelja vrijednosnih papira fonda.

Standardi izvještavanja

Sukladno clanku 18. Zakona o računovodstvu u Republici Hrvatskoj primjenjuju se Medunarodni standardi financijskog izvještavanja. Medunarodne standarde financijskog izvještavanja objavljuje Odbor za standarde financijskog izvještavanja u Narodnim novinama.

Računovodstveni standardi preuzimaju se iz Medunarodnih standarda financijskog izvještavanja, na način da financijski izvještaji budu u skladu sa svim zahtjevima svakog primjenjivanog Medunarodnog računovodstvenog standarda i objašnjenja Stalnog odbora za objašnjenja. Do donošenja pratećih propisa HANFU uz Zakon o investicijskim fondovima (NN RH 150/2005), a sukladno ovlastima iz točke 20.

Medunarodnog računovodstvenog standarda 1. Prezentiranje financijskih izvještaja, Uprava društva za upravljanje investicijskim fondom, nastavlja politike iz 2004. godine koje

omogućuju da financijski izvještaji pruže informacije koje su relevantne za potrebe dionicara fonda, pouzdane tako da vjerno predocuju rezultate i financijski položaj, održavaju ekonomsku bit poslovnih događaja i transakcija a ne samo zakonsku formu, da su neutralne i nepristrane, oprezne i cjelovite u svim značajnim dijelovima.

U priznavanju i mjerenju imovine i obveza fonda uz određenja članka 153. Zakona o investicijskim fondovima, postupaju se sukladno Medunarodnom računovodstvenom standardu 39. Financijski instrumenti:

priznavanje i mjerenje. Za sve one stvari za koje nema posebnih zahtjeva ili stvari nisu dovoljno raspravljene te postoje okolnosti za samostalno ocjenjivanje u priznavanju i mjerenju imovine i obveza u okviru MRS-u 39, a stvari nisu određene u donijetim računovodstvenim politikama, Uprava društva za upravljanje investicijskim fondom, donosit će svojim odlukama mjerodavne politike uz uvažavanje tumačenja i naputaka mjerodavnih tijela.

Novčani tijekovi sastavljaju se sukladno MRS 7. Izvještaj o novčanom tijeku.

Objavlivanje i prezentiranje imovine i obveza fonda obavlja se sukladno Medunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Sadržaj Računa dobiti i gubitka

Racun dobiti i gubitka prikazan na strani 2. izvješća, sadrži i kategoriju nerealizirani dobiti ili gubici od vrijednosnih papira u Portfelju fonda pod nazivom Promjena u nerealiziranim dobitima ili gubicima na ulaganjima, a koja kategorija prema nacelu opreznosti u slučaju iskazivanja nerealiziranih gubitaka predstavlja smanjenje Neto dobiti, odnosno u slučaju iskazivanja nerealiziranih dobitaka koje je u izravnoj vezi sa prethodnim smanjenjem knjigovodstvenog iznosa nadoknadenog na teret dobiti, treba se odobriti dobit do veličine koja poravnava prethodno iskazano smanjenje.

STANDARDI FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

Osnovni računovodstveni standardi u financijskim izvještajima

Osnovni računovodstveni standardi primijenjeni pri sastavljanju financijskih izvještaja za 2006. godinu, navedeni su dalje u tekstu:

Izvještaj o poslovanju fonda

Prihodi od ulaganja i neto realizirani dobiti od prodaje vrijednosnih papira

Prihodi od dividendi iskazuju se po nacelu nastanka događaja odnosno u trenutku primitka Odluka Skupština društava o raspoređivanju dobiti u dividende.

Prihode od kamata cine naplaceni prihodi od kamata po vrijednosnim papirima, prihodi od kamata po vrijednosnim papirima koji se drže do dospelja, prihodi od kamata po videnju koji su naplaceni, te prihodi od kamata po videnju koji su obracunani a nisu dospjeli.

Pozitivne tecajne razlike cine prihodi od tecajnih razlika koje nastaju iz placanja kupljenih i prodanih vrijednosnih papira u inozemstvu i drugih osnova.

Ostale prihode cine nerazvrstani prihodi u prednje pozicije prihoda.

Realizirani dobiti od prodanih ulaganja u vrijednosne papire cine razliku između prodajne vrijednosti i troška kupnje.

Neto prihod od realiziranih, prodanih vrijednosnih papira iznosi 9.169.795 kuna (d.1. u Racunu dobiti i gubitka). Prikaz realiziranih dobitaka dan je u Izvještaju 6. pojedinačno po svakoj transakciji prodaje.

Rashodi

Naknada s osnove odnosa s društvom za upravljanje iskazuje se prema obracunima sukladno Zakonskim propisima.

Ostale rashode cine nerazvrstani rashodi u prednjim pozicijama rashoda. Negativne tecajne razlike cine rashodi od tecajnih razlika koje nastaju iz placanja kupljenih i prodanih vrijednosnih papira u inozemstvu i drugih osnova.

Realizirani gubici od prodanih ulaganja u vrijednosne papire cine razliku između troška kupnje (uključen i iznos stečene kamate kod kupnje koja je naplacena i iskazana kao prihod od kamate) i prodajne vrijednosti.

Prikaz realiziranih gubitaka dan je u Izvještaju 6. pojedinačno po svakoj transakciji prodaje.

Izračun pokazatelja ukupnih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova . Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne smije prelaziti 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji, počam od 01.01.2006. godine, prijedaju dopušteni pokazatelj od 3,5 % snosi društvo za upravljanje (izračun u točki 5.3).

Pokazatelj ukupnih troškova izračunava se dijeljenjem zbroja ukupne naknade za upravljanje i ukupnih svih ostalih troškova osim troškova poreza na dobit i troškova nadzornog odbora sa prosječnom godišnjom neto imovinom, te množi sa 100.

Prikaz podataka o tvrtkama za posredovanje koje je koristio fond u trgovanju vrijednosnim papirima

U daljnjem se prikazuju podaci o uslugama posredovanja brokerskih kuća koje je koristio fond:

Brokerska kuća	Ukupna vrijed. transakcija kuna	% u ukupnoj vrijed. transakcija	Brokerska provizija	% u ukupnoj vrijed. provizija
FIMA Vrijednosnice Vž	34564337,99	37,14	103693,01	37,44
FIMA Int. Sarajevo	7213749,43	7,75	21641,25	7,81
FIMA Int. Beograd	23005104,94	24,72	69015,31	24,92
Erste vrijednosni papiri	10733709,94	11,53	32201,13	11,63
ONYX Brokeri C.Gora	1645688,74	1,77	11519,82	4,16
NBB Brokeri	3437494,00	3,69	10312,48	3,72
Aurebach Grayson	4074868,06	4,38	0,00	0,00
Raiffeisenbank Austria	498550,00	0,54	1495,65	0,54
Ilirika Skopje	1430027,38	1,54	7150,14	2,58
Holder Broker	253384,14	0,27	1266,92	0,46
Prospera	1308635,87	1,41	3925,91	1,42
VGT Broker Visoko	85491,95	0,09	256,48	0,09
Abacus Brokeri	4819356,92	5,18	14458,07	5,22
Ukupno	93070399,36	100,00	276936,17	100,00

Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire

Neto dobitak (gubitak) predstavlja razliku između ukupnih prihoda od ulaganja i ukupnih rashoda. Ukupni prihodi i ukupni rashodi iskazani su po nacelu nastanka poslovnog događaja i nacelu suceljavanja prihoda i rashoda.

Neto dobitak za razdoblje koje je počelo 01.01.2006. godine a završilo 31.12.2006. godine, iznosi 5.432.417 kuna (d1minus C u Racunu dobiti i gubitka).

Promjena u nerealiziranim dobitcima (gubicima) na ulaganjima u vrijednosne papire

Nerealizirani dobitci nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire za ulaganja koja se nalaze u portfelju fonda veća od troška ulaganja.

Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire za ulaganja koja se nalaze u portfelju fonda manja od troška ulaganja. Iskazani podatak nerealiziranog dobitka ili gubitka odnosi se na sveukupna (agregatna) ulaganja.

Nerealizirani dobitci i gubici iskazani su u izvješću 7. Nerealizirani dobitci na završni dan 2006. godine iznose 15.355.855 kuna (prijenosi se u slijedeće razdoblje - podatak bilance) i u odnosu na početno stanje 2006. godine povećani su za 15.416.067 kuna (d.2 u Računu dobiti i gubitka).

Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se u skladu sa zakonskim propisima o obračunavanju i plaćanju poreza na dobit.

U dobit se ne uključuju nerealizirani dobitci i gubici.

Društvo je za razdoblje od 1.01.2006. do 31.12.2006. godine ostvarilo dobitak prema poreznim propisima.

Porez na dobit prema poreznim propisima iznosi 1.309.728 kuna odnosno 20 % od porezne osnove.

Vrijednosna usklađenja - umanjenje imovine

Vrijednosna usklađenja provode se sukladno MRS 36. Umanjenje imovine i točkama 109. do 119. MRS 39. Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje.

Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda

Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda predstavlja zbroj neto dobiti (gubitka) od ulaganja u vrijednosne papire - oznaka C(A-B) i ukupno nerealiziranih dobitaka (gubitaka) od ulaganja u vrijednosne papire - oznaka D(d1-d2). Neto povećanje neto imovine od poslovanja iznosi 20.848.484 kuna.

Izveštaj o neto imovini investicijskog fonda

U priznavanju i mjerenju imovine i obveza fonda postupa se sukladno članku 153. Zakona o investicijskim fondovima (NN RH 150/2005) i Međunarodnom računovodstvenom standardu 39. Financijski instrumenti:

priznavanje i mjerenje. Objavljivanje i prezentiranje imovine i obveza fonda obavlja se sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 32. Financijski instrumenti: objavljivanje i prezentiranje.

HANFU je donijela Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN RH 7/2007 od 17.01.2007. godine) kojim se uređuje obvezna osnova za utvrđivanje vrijednosti imovine fondova, kako vrijednosnih papira, tako i gotovine i kvazinovca, domaća i strane valute, terminskih i opcijskih poslova, izvedenica, a koji propis stupa na snagu za financijske izvještaje investicijskih fondova u razdobljima nakon 01.01.2007. godine. Navedeni Pravilnik daje definiciju urednog i organiziranog tržišta, uvjete likvidnosti za propisno formiranje tržišnih cijena te uvjete pravodobnosti formiranja takvih cijena, poštujući pri tome različite metode uobicajene za vrednovanje pojedinih vrsta fondova.

Utvrđivanje vrijednosti imovine

U slučaju vrijednosnih papira, uključujući i dionice zatvorenih investicijskih fondova, utvrđivanje vrijednosti

imovine temelji se na tržišnoj cijeni koja je formirana na organiziranom i uredenom tržištu.

U slučaju udjela otvorenoga investicijskog fonda primjenjuje se cijena udjela.

U slučaju vrijednosnih papira za koja ne postoji tržišna cijena za utvrđivanje vrijednosti se kao osnova primjenjuje cijena zadnje transakcije koja je zaključena u fondu, odnosno prinos zadnje transakcije u slučaju dužnickih vrijednosnih papira, osim ako se ne primijeni druga metoda izračuna.

U slučaju depozita i gotovine ili novcanih ekvivalenata, kratkorocnih potraživanja i obveza, te prihoda i rashoda budućeg razdoblja, primjenjuje se nominalna vrijednost uvećana za priraslu kamatu.

Kod utvrđivanja vrijednosti terminskih i opcijskih poslova, te izvedenica za koje nije moguće utvrditi tržišnu cijenu, primijenit će se metode za utvrđenje istih vrijednosti.

Devizna sredstva se preračunavaju u valutu Republike Hrvatske po zadnjem dostupnom tečaju neposredno prije utvrđivanja vrijednosti imovine.

U slučaju drugih oblika imovine za koja ne postoji tržišna cijena, procjenjuje se fer vrijednost imovine.

Postupci utvrđivanja fer vrijednosti imovine uključuju modele diskontiranja novčanog tijeka, usporedbe sa sličnom imovinom kojoj je poznata tržišna cijena, modele procjena opcija, te druge metode.

Razlika između tržne ili procijenjene vrijednosti i troška kupnje vrijednosnog papira koji je u imovini na dan bilance iskazuje se kao nerealizirani dobitak (gubitak) u oznaci d1 Izvješća o poslovanju fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova koji se nadoknađuju na teret zatvorenog investicijskog fonda dozvoljen je u visini od 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Izračun pokazatelja ukupnih troškova ZIF Breza Invest d.d. daje se u nastavku:

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz čl. 66. Zakona

Pokazatelj ukupnih troškova = -----
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

1.575.329,27 + 377.118,53

Pokazatelj ukupnih troškova = ----- x 100
50.336.463,15

Pokazatelj ukupnih troškova = 3,87879

Sukladno najviše dozvoljenom nadoknađivanju troškova na teret ZIF BREZA INVEST d.d. Varaždin od 3,5 %, smanjena je ukupna naknada za upravljanje za iznos 190.671,59 kuna koju snosi FIMA Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima.

Prema smanjenoj naknadi za upravljanje proizlazi slijedeći izračun pokazatelja

ukupnih troškova ZIF Breza Invest d.d. Varaždin za 2006. godinu:

1.384.657,68 + 377.118,53

Pokazatelj ukupnih troškova = $\frac{1.384.657,68 + 377.118,53}{50.336.463,15} \times 100$

Pokazatelj ukupnih troškova = 3,50

5.3. Financijska izvješća na dan 30.06.2007. g.

BILANCA ILI IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI FONDA

Oznaka pozicije	Pozicija imovine	Prethodna god.	Tekuća god.
	FINANCIJSKA IMOVINA		
1	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	3.557.989,10	10.067.477,54
2	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:	67.864.628,53	97.996.752,16
2a	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	67.864.628,53	97.996.752,16
2b	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0,00	0,00
2c	Zajmovi i potraživanja	0,00	0,00
2d	Ulaganja koja se drže do dospelosti	0,00	0,00
	OSTALA IMOVINA		
3	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	2.099.125,97	0,00
4	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	0,00	119.837,68
5	Potraživanja s osnove danih predujmova	14.123,19	32.050,37
6	Potraživanja od društva za upravljanje	190.671,59	0,00
7	Potraživanja od depozitne banke	0,00	0,00
8	Ostala potraživanja fonda	1.374,56	1.374,56
9	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	0,00	0,00
A. (Σ od 1 do 9)	Ukupna imovina	73.727.912,94	108.217.492,31
	Izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
	FINANCIJSKE OBVEZE		
10	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	676.450,21	1.043.734,19
11	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	0,00	0,00
	OSTALE OBVEZE		
12	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	207.728,65	252.255,44
13	Obveze prema depozitnoj banci	6.016,74	13.000,10
14	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	2.835,69	1.554,11
15	Obveze s osnove isplate udjelničarima/dioničarima	51.009,69	58.756,32
	Oveze s osnove poreza na dobit	1.110.559,68	109.144,06

16	Ostale obveze	32.118,03	31.043,59
17	Obveze po obračunatoj kamati	0,00	0,00
B. (Σ od 10 do 17)	Ukupno kratkoročne obveze	2.086.718,69	1.509.487,81
C. (A - B)	Neto imovina fonda	71.641.194,25	106.708.004,50
D.	Broj izdanih udjela/dionica	506.000,0000	506.000,0000
E. (C / D)	Neto imovina po udjelu/dionici	141,5834	210,8854
18	Dionice fonda po nominalnoj vrijednosti	50.600.000,00	50.600.000,00
19	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	5.432.416,51	22.433.278,97
20	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	70.457,38	5.502.873,89
	Zakonske rezerve fonda	182.465,03	182.465,03
21	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za trgovanje	15.355.855,33	27.989.386,61
22	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
F. (Σ od 18 do 23)	Ukupno obveze prema izvorima imovine	71.641.194,25	106.708.004,50
99	Izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA

Oznaka pozicije	Pozicija	Prethodno raz.	Tekuće raz.
	PRIHODI OD ULAGANJA		
1	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	1.994.681,70	25.731.827,22
2	Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospijecem	196.021,88	74.593,85
3	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	5.918,93	315.019,14
4	Prihodi od dividendi	8.150,72	263.476,62
5	Ostali prihodi		0,00
A. (Σ od 1 do 5)	Ukupno prihodi od ulaganja	2.204.773,23	26.384.916,83
	RASHODI		
6	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	134.285,31	17.978,01
7	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	92.485,31	1.217.135,56
8	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	489.043,28	1.276.236,03
9	Rashodi od kamata	40,88	19,83
10	Naknada depozitnoj banci	20.058,67	56.881,03

11	Transakcijski troškovi	0,00	684.341,89
12	Umanjenje imovine	0,00	0,00
13	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	901.881,60	296.924,94
	Porez na dobit	74.688,39	402.120,57
B. (Σ od 6 do 13)	Ukupno rashodi	1.712.483,44	3.951.637,86
C. (A - B)	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	492.289,79	22.433.278,97
	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE		
d1	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	162.437,00	12.633.531,28
d2	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata	0,00	0,00
d3	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	0,00	0,00
D. (Σ od d1 do d3)	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	162.437,00	12.633.531,28
E. (C + D)	Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	654.726,79	35.066.810,25

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI

Oznaka pozicije	Pozicija	Prethodno raz.	Tekuće raz.
	POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA		
1 (obrazac 2 C)	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	492.289,79	22.433.278,97
2 (obrazac 2 D)	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	162.437,00	12.633.531,28
3	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
4	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		
A. (Σ od 1 do 4)	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	654.726,79	35.066.810,25
5	Izdavanje dividendnih dionica	45.000.000,00	0,00
6	Raspodjela dividendi od neto dobitaka od prodanih ulaganja		0,00
B. (Σ od 5 do 6)	Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima/dionicama Fonda	45.000.000,00	0,00
C. (A + B)	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	45.654.726,79	35.066.810,25
	NETO IMOVINA		
7	Na početku razdoblja	7.119.450,00	71.641.194,25
D. (7 + C)	Na kraju razdoblja	52.774.176,79	106.708.004,50

	BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA/DIONICA FONDA		
7	Izdani udjeli/dionice fonda u razdoblju	506.000,0000	506.000,0000
8	Povučeni udjeli/dionice fonda u razdoblju	0,0000	0,0000
E. (Σ od 7 do 8)	BROJ UDJELA/DIONICA FONDA	506.000,0000	506.000,0000

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO DIONICI FONDA

Oznaka pozicije	Pozicija imovine	Prethodno raz.	Tekuće raz.
	VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU/DIONICI NA POČETKU RAZDOBLJA	c	d
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja	7.119.450,00	71.641.194,25
2	Broj udjela/dionica na početku razdoblja	56.000,0000	506.000,0000
A	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/dionici na početku razdoblja	127,1330	141,5834
	VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU/DIONICI NA KRAJU RAZDOBLJA		
3	Neto imovina fonda na kraju razdoblja	52.744.176,79	106.708.004,50
4	Broj udjela/dionica na kraju razdoblja	506.000,0000	506.000,0000
B	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/dionici na kraju razdoblja	104,2375	210,8854
C	Dodatni pokazatelji i podaci		
5	Odnos troškova i prosječne neto imovine	2,6300	1,6100
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,9300	22,9700
7	Prinos investicijskog fonda	0,0000%	49,8500%
8			

Struktura ulaganja po vrstama imovine na dan 30.06.2007.

Pozicija	Vrijednost na datum izvješća	Udjel u cjel. imovini fonda (u %)
Dionice	97.996.752,16	90,56%
Obveznice	0,00	0,00%
Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00%
Plasmani i depoziti	0,00	0,00%
Ostala imovina	153.262,61	0,14%
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	10.067.477,54	9,30%
Ukupna imovina	108.217.492,31	100,00%

5.4. Način i vrijeme izračuna vrijednosti imovine Fonda

Neto vrijednost imovine zatvorenoga investicijskog fonda jest vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze. Neto vrijednost imovine po

dionici fonda jest neto vrijednost imovine fonda razmjerno raspoređena na svaku izdanu dionicu fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine fonda.

Vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo, svakodnevno, sukladno odredbama čl. 153. Zakona o investicijskim fondovima.

5.5. Godišnje naknade i troškovi koji mogu teretiti Fond

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima zaračunavati će na ime naknade za upravljanje Fonda naknadu u iznosu od 2,5% od ukupne imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada društva naplaćuje se sukladno odredbama članka 5. i 19. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (N.N. 07/2007).

Pored naknade za upravljanje, imovini Fonda će se zaračunavati slijedeći troškovi:

- Naknada depozitnoj banci - u iznosu od 0,08% od ukupne tržišne vrijednosti Fonda
- Naknada i troškovi članova NO – u stvarnom iznosu
- Troškovi u vezi s stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda - u stvarnom iznosu
- Troškovi objave zakonom i statutom propisanih izvješća - u stvarnom iznosu
- Revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda - u stvarnom iznosu
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz objave i dostavu izvješća koja se prema ovome Zakonu podnose dioničarima, - u stvarnom iznosu
- troškovi održavanja glavne skupštine, osim u slučaju izvanredne skupštine koju društvo za upravljanje sazove snosi društvo za upravljanje, - u stvarnom iznosu
- sve propisane naknade i pristojbe koje se plaćaju Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja zatvorenom investicijskom fondu, - u stvarnom iznosu
- troškovi uvrštenja na burzu ili uređeno javno tržište, - u stvarnom iznosu
- porezi koje je Fond dužan platiti na imovinu i/ili dobit, - u stvarnom iznosu
- troškovi oglašavanja, ali samo kada je ono obvezno za zatvorene investicijske Fondove sukladno ovom Zakonu, - u stvarnom iznosu
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Nadzornog tijela).

Ukupni troškovi Fonda ne smiju prelaziti 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3.5% snosi Društvo za upravljanje.

5.6. Izvješća Fonda, Prospekt Fonda i druge informacije

Društvo sastavlja, dostavlja i objavljuje financijska izvješća sukladno važećim propisima.

Društvo će objavljivati godišnja financijska izvješća najmanje u jednim dnevnim novinama u rokovima propisanim zakonom, a biti će dostupna svakom dioničaru u depozitnoj banci, na internet adresi Društva www.fgi.hr te na mjestu trgovanja na kojem kotiraju dionice Fonda. Svaki dioničar Fonda ima pravo, na vlastiti zahtjev, dobiti objavljeno godišnje izvješće

Fonda. Sve dodatne informacije o fondu dostupne su na internet adresi Društva www.fgi.hr, odnosno u sjedištu Društva na adresi Varaždin, Anina 2.

6. Odgovorne osobe Izdavatelja

6.1. Članovi Uprave

Sukladno odredbama članka 76. Zakona o investicijskim fondovima (NN br. 150/05) Uprava društva za upravljanje ima ovlasti, imenuje se i djeluje kao uprava zatvorenoga investicijskog fonda te upravlja fondom u skladu s ugovorom što ga je društvo za upravljanje sklopilo s fondom zastupljenim po njegovom nadzornom odboru u skladu s odredbama ovoga Zakona i mjerodavnih propisa.

Goran Dobrojević, predsjednik Uprave, je rođen 6. veljače 1972. g. u Rijeci. Osnovno i srednje obrazovanje je završio u Rijeci, a na Hotelijerskom fakultetu u Opatiji 1996. godine diplomirao iz područja poslovnih financija. Završava znanstveni poslijediplomski studij menedžmenta na istom fakultetu.

Tijekom studija, 1995. godine, stekao je licencu ovlaštenog brokera nakon edukacije i polaganja ispita u organizaciji Zagrebačke burze, Tržišta novca Zagreb i Hrvatskog udruženja brokera. Od 1995. g. radi kao vanjski suradnik riječkog lista Burza i Radio Rijeke iz područja tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj.

Početakom 1997. godine zaposlio se u brokerskoj kući FIMA na radnom mjestu brokera, tijekom 1998. na poslovima analitičara, a 1999. na poslovima vođenja portfelja. Od 1. prosinca 1999. radi na radnom mjestu voditelja ureda Rijeka novoosnovane brokerske kuće FIMA VRIJEDNOSNICE d.o.o.

Početakom 2002. godine nakon edukacije u organizaciji Hrvatskog udruženja financijskih analitičara i Komisije za vrijednosne papire RH, položio je ispit i stekao licencu za obavljanje poslova ovlaštenog investicijskog savjetnika. Od 1. svibnja 2003. zaposlen je na mjestu predsjednika Uprave društva za upravljanje investicijskim fondovima Global invest d.o.o. iz Varaždina, sada FIMA Global Invest d.o.o..

Andrej Lepoglavec, član Uprave, je rođen 14. ožujka 1973. godine u Varaždinu. Osnovno i srednje obrazovanje je završio u Ivancu, a Ekonomski fakultet u Zagrebu 1996. godine. Iste godine zapošljava se u tvrtki Fima d.o.o., Varaždin gdje se obučava i polaže ispit za ovlaštenog posrednika u trgovanju vrijednosnim papirima. Na poslovima brokera i voditelja portfelja u Fimi radi do polovice 1999. g. kada prelazi u društvo za upravljanje investicijskim fondovima Fima-Invest d.o.o. iz Varaždina, na mjesto analitičara pa fond menadžera, a kasnije radi na mjestu člana Uprave društva.

Početakom 2003. g. imenovan je članom uprave društva za upravljanje investicijskim fondovima Global Invest d.o.o., sada FIMA Global Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave ostvaruje neto mjesečna primanja u iznosu od 24,5 tisuća kuna, a član Uprave u iznosu od 16 tisuća HRK.

6.2. Nadzorni odbor

Sukladno statutu Fonda Nadzorni odbor Fonda ima 5 (pet) članova od kojih dva mogu biti zaposlenici Društva za upravljanje. Članovi Nadzornog odbora Fonda jesu:

Predsjednik: Slavko Vegar
Zamjenik predsjednika: Marko Milinković

Članovi: Lidija Vesenjāk,
Ivan Trgo,
Slobodan Runjak

Životopisi članova nadzornog odbora:

Slavko Vegar, rođen je u Zagrebu 1950. godine, diplomirani je ekonomist sa 34 godine radnog staža. Po završetku školovanja radio je u slijedećim poduzećima, odnosno društvima:

NIKOLA TESLA d.d. – ERICSSON Zagreb, na poslovima razvoja telekomunikacija, AUTOTEHNA Ljubljana – Predstavništvo Varaždin, 10 godina, samostalni komercijalist u vele i malo prodaji i na poslovima zastupanja stranih tvrtki, CONING HOLDING d.d. Varaždin, 6 godina, rukovodilac financijskog sektora, CBB d.o.o. Varaždin, 3 godine, zamjenik glavnog direktora i dinancijski direktor, EUROSPED-GROUP Zagreb (dvanaest Društava), 3 godine, član Uprave vodećeg Društva i savjetnik predsjednika Uprave za financije, "VARKOM" d.d. Varaždin, 5 godina, pomoćnik direktora i financijski direktor.

Zavod za poslovna istraživanja d.o.o. Zagreb dodijelio mu je Diplomom "Jednom od najuspješnijih poduzetnika u 1998. godini" - kao članu Uprave u tvrtki EUROSPED d.o.o. Zagreb, a na temelju rezultata poslovanja (1% najvećih tvrtki u Hrvatskoj).

Jedan je od osnivača Varaždinskog tržišta vrijednosnica – prvog uređenog javnog tržišta za trgovanje vrijednosnim papirima u Hrvatskoj. Odlikovan je spomenicom Domovinskog rata.

Ivan Trgo, rođen u Zagrebu 1965. godine gdje završava Ekonomski fakultet 1989.godine.

Zapošljava se u tvrtki "Voće" export-import d.d. Zagreb gdje radi na poslovima međunarodne trgovine poljoprivrednih sirovina. Nakon toga zapošljava se u tvrtki "Agrokor" d.d. gdje obavlja poslove istog opisa i sadržaja, a nakon toga prelazi 1992.godine u tvrtku "Interagra" d.d. vodećeg integratora prometa poljoprivrednih sirovina gdje radi na poziciji člana uprave za poslovanje međunarodne trgovine žitaricama i uljaricama. Od 1998. godine radi kao direktor društva "Finagra" d.o.o.

Završio je programe usavršavanja burzovne trgovine poljoprivrednih proizvoda u SAD-u u okviru Ministarstva poljoprivrede SAD-a (USDA - United States Department of Agriculture) i međunarodne seminare pri GAFTA, London (Grain and Feed Trade Association) koja regulira 95% svjetske trgovine žitaricama i uljaricama.

Sudionik je više svjetskih kongresa s područja agrara i prehrambene industrije IFOMA, IASC i European commodities exchange.

Lidija Vesenjāk je rođena 10. srpnja 1963.g. u Osijeku. Osnovno i srednje obrazovanje je završila u Varaždinu, 1998.g. diplomirala na Fakultetu organizacije i informatike Varaždin smjer «Obrada podataka», 2003. diplomirala na Fakultetu organizacije i informatike Varaždin smjer «Informacijski sustavi», te iste godine upisala poslijediplomski studij «Menadžment poslovnih sustava» na istom fakultetu.

1983.g. zapošljava se u MZ Centar na poslovima knjigovodstva, 1985. u Poslovnoj zajednici za malu privredu Hrvatske kao poslovna tajnica, 1992. u poduzeću Croateh d.o.o. Zagreb kao poslovna tajnica, 1996. u Fima d.o.o. Varaždin kao suradnik u odjelu financija, 1997.g. u Fima-Invest d.o.o. Varaždin kao stručno administrativni suradnik, a 2003.g. u Društvu za upravljanje investicijskim fondovima Global Invest d.o.o. kao voditelj financija.

Marko Milinković, rođen 6. rujna 1942. u Klancu. Osnovnu školu i gimnaziju pohađao u Varaždinu. Studirao na Pravnom fakultetu u Zagrebu. Tijekom radnog vijeka se usavršavao i dodatno obrazovao na različitim seminarima iz područja prava trgovačkih društava. Oženjen, otac jednog djeteta. Živi u Varaždinu.

Od 1966. radi na različitim poslovima u industriji, trgovini i djelatnosti poslovnog savjetovanja. Sada zaposlen u društvu za poslovno savjetovanje FIMA FAS savjetovanje d.o.o. Varaždin kao voditelj projekata.

Slobodan Runjak, rođen je 27. siječnja 1963. u Varaždinu. Osnovno i srednje obrazovanje je završio u Varaždinu kao i Fakultet organizacije i informatike gdje je diplomirao 1988. g. 2004. g. upisuje poslijediplomski studij na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu - upravljanje marketinškom komunikacijom.

Pohađao je niz stručnih seminara kao što su: menadžerska komunikologija, upravljanje vremenom, konfliktologija, customer service, direktni marketing.

Od 1989–1989. radi u Centaru za odgoj i usmjereno obrazovanje «Izidor Štrok» u Krapini kao profesor predavač informatičke grupe predmeta. Od 1990-1994 radi na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu kao sistem inženjer. Od 1994-1996 radi u društvu Fima d.o.o. Čakovec na radnom mjestu voditelja informatike da bi od 1996-1999. obavljao posao voditelja marketinga u društvu Fima d.o.o. Varaždin. Od 1999-2000 zaposlen je u društvu AFP d.o.o. na mjestu voditelja projekta te od 2000-2004 na mjestu voditelja marketinga u društvu Fima Vrijednosnice d.o.o. Od siječnja 2004. g. zaposlen je u društvu Agit d.o.o. na mjestu konzultanta u marketingu.

Predsjednik Nadzornog odbora odlukom Skupštine Fonda ima pravo na mjesečnu naknadu u iznosu 1.200,00 kn, a članovima u iznosu od 1.000,00 kn.

6.3. Izjava o prihvaćanju odgovornosti

Sukladno odredbama čl. 21. st. 1. točka F) Zakona o tržištu vrijednosnih papira, odgovorne osobe Izdavatelja prihvaćaju odgovornost za sadržaj “Prospekta uvrštenja dionica društva ZIF BREZA d.d. u kotaciju zatvorenih investicijskih fondova” (u daljnjem tekstu: Prospekt), potpisivanjem izjave:

«Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspoložemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Izdavatelja, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene.»

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju redovnih dionica Izdavatelja. Prospekt potpisuju svi članovi Uprave i svi članovi Nadzornog odbora Izdavatelja, te predstavnik Agentu uvrštenja.

Uprava

Goran Dobrojević
Predsjednik Uprave

Andrej Lepoglavec
Član Uprave

Za Agentu uvrštenja:

Snježana Mihinjač
Član Uprave FIMA Vrijednosnice d.o.o.

Nadzorni odbor

Slavko Vegar, predsjednik NO

Marko Milinković, zamjenik predsjednika NO

Lidija Vesenjaka, član NO

Ivan Trgo, član NO

Slobodan Runjak, član NO