

Registriрано код Тгговасквог суда у Загребу под бројем МБС-070363364, ОИБ-89492953056, ИБАН: HR6224080071100040073 отворен у Partner banka d.d. Zagreb;  
У цијелости уплаћен; тежињи капитал 1.600.000,00 kn; Управа: Иван Бејан, Председник Управе; Сњежана Миљановић, Члан Управе

## Financijski izvještaj za II. kvartal 2024. godine

Breza d.d. затворени АИФ с јавном понудом  
за улагање у неуврштене преносиве вредносне папире

**Global Invest d.o.o.**

**Sjedište:**

Budmanijeva 3, 10000 Zagreb, Hrvatska

**T:** + 385 1 4819 572

**F:** + 385 42 203 187

**e:** info@fgi.hr

**www.globalinvest.hr**

## Sadržaj

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblje 01.01.2024. – 30.06.2024.....	1
Međuzvještaj posloводства.....	2
Financijski izvještaji za razdoblje 01.01.2024. – 30.06.2024.....	6
Bilješke uz financijske izvještaje.....	16

## Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

Ovom izjavom, sukladno Zakonu o tržištu kapitala, izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju:

- Set finansijskih izvještaja ZAIF Breza d.d. za razdoblje 01.01.2024. – 30.06.2024. godine, sastavljen je uz primjenu odgovarajućih Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, te daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja izdavatelja.
- Međuizvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja, poslovanja i položaja Fonda uz opis najznačajnijih aktivnosti.
- Finansijski izvještaji za prvo polugodište 2024. godine nisu revidirani, odnosno za njih nije obavljen revizijski uvid.

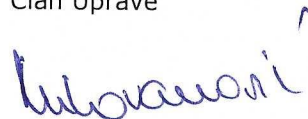
Ivan Beljan

Predsjednik Uprave



Snježana Milovanović

Član Uprave



## **Međuizvještaj posloводства**

Naziv Fonda jednak je tvrtki fonda koja glasi: Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene prenosive vrijednosne papire (dalje u tekstu: Fond).

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon), Zakonom o trgovačkim društvima, podzakonskim aktima, Statutom, Prospektom i Pravilima Fonda.

Fond je zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom koji posluje kao dioničko društvo sukladno odredbama članaka 97. i 98. Zakona.

Fond je osnovan dana 11. rujna 1998. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu. Rad Fonda odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), Klasa: UPI/I-450-08/03-02/158, Ur. Broj: 567-02/03-03 od 26. lipnja 2003. godine. Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

### **I. UPRAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

Funkciju predsjednika Uprave obnaša Ivan Beljan, dok funkciju člana Uprave obnaša Snježana Milovanović.

### **II. NADZORNI ODBOR FONDA**

Funkciju predsjednika Nadzornog odbora Fonda obnaša Siniša Brajčić, dok funkciju članova Nadzornog odbora obnašaju Zvonimir Vukadin, Dalibor Marijanović, Ivan Tadin i Josip Batinović.

### **III. DIONICE FONDA**

Sve dionice Fonda su redovne dionice na ime, serije A, bez nominalne vrijednosti i vode se u registru Središnjeg klirinškog depozitarnog društva. Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Fonda, pravo na informiranost, pravo na dividendu - učešće u dobiti prema temeljnom kapitalu Fonda koji otpada na njihove dionice i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase razmjerno udjelu u temeljnom kapitalu Fonda. Dionice su prenosive bez ograničenja uz uvažavanje propisa Republike Hrvatske.

Dionice Fonda su uvrštene u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. pod identifikacijskom oznakom (ISIN) HRBRINRA0006 i oznakom BRIN. Izdano je ukupno 506.000 dionica.

U redovnoj trgovini na Zagrebačkoj burzi tijekom drugog tromjesečja 2024. godine ostvareno je četrnaest transakcija kupoprodaje dionica od ukupno 6.952 dionica po prosječnoj ponderiranoj cijeni od 11,24 eura.

#### IV. AKTIVNOSTI UPRAVLJANJA IMOVINOM

Tijekom drugog tromjesečja 2024. godine provedene su investicijske aktivnosti kupnje i prodaje na domaćem i stranim tržištima, a sve u skladu s investicijskim ciljevima strategijom Fonda te odlukama investicijskog odbora. Kontinuirano se prate sve pozicije u portfelju i analiziraju potencijalno nove.

#### Usporedba osnovnih podataka o poslovanju Fonda:

a) Pozicija imovine i obveza Fonda u odnosu na 31. prosinca 2023. godine

(u eurima)	31.12.2023.	30.6.2024.	Promjena
Ukupna imovina Fonda	6.910.861	7.799.676	12,86%
Ukupno obveze Fonda	(357.085)	(476.408)	33,42%
Neto imovina Fonda	6.553.776	7.323.268	11,74%
Broj izdanih dionica	506.000	506.000	
Neto imovina Fonda po dionici	12,95	14,47	11,74%
Tržišna cijena	12,00	11,00	-8,33%
Diskont	7,33%	23,98%	

b) Poslovanja Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (30. lipnja 2023. godine)

(u eurima)	01.01.2023.- 30.06.2023.	01.04.2023.- 30.06.2023.	01.01.2024.- 30.06.2024.	01.04.2024.- 30.06.2024.
Ukupni prihodi	121.551	117.115	223.410	221.617
Ukupni rashodi	76.693	37.846	94.851	66.502
Dobit prije oporezivanja	44.858	79.269	128.559	155.115
Porez na dobit	-	-	20.318	20.318
Dobit nakon oporezivanja	44.858	79.269	108.241	134.797
Ukupna sveobuhvatna dobit	1.023.141	667.598	1.022.492	493.247

Fond je zabilježio povećanje neto vrijednosti imovine u odnosu na dan 31. prosinca 2023. godine za 11,74%, dok je tržišna cijena zabilježila smanjenje od 8,33%.

Ukupni prihodi u prvom polugodištu 2024. godine ostvareni su u iznosu od 223.410 eura. Prihodi se odnose na prihode s osnova dividendi u iznosu od 203.248 eura, realizirane dobitke od ulaganja u iznosu od 18.050 eura, te ostale prihode (pozitivne tečajne razlike i kamate) u iznosu od 2.112 eura.

Isto tako, u navedenom razdoblju ostvareni su realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 275.983 eura. Sukladno važećim računovodstvenim politikama isto ne predstavlja reklasifikacijsku uskladu već je rezultiralo povećanjem zadržane dobiti.

Ukupni rashodi u prvom polugodištu 2024. godine ostvareni su u iznosu od 94.851 eura. Rashodi se sastoje od rashoda s osnove naknade za upravljanje u iznosu od 67.546 eura, nerealiziranih gubitaka od ulaganja u iznosu od 8.822 eura, rashoda s osnove naknade depozitaru u iznosu od 6.192 eura, te ostalih rashoda (negativne tečajne, transakcijski troškovi i ostali rashodi) u iznosu od 12.291 eura.

Tijekom prvog polugodišta 2024. godine Fond je ostvario dobit u iznosu od 108.241 eura što uključuje i porez na dobit u iznosu od 20.318 eura. Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu bilježe povećanje u iznosu od 914.251 euro te je sve navedeno rezultiralo ukupnom sveobuhvatnom dobiti u iznosu od 1.022.492 eura.

Ukupni prihodi u drugom tromjesečju 2024. godine ostvareni su u iznosu od 221.617 eura. Prihodi se odnose na prihode s osnova dividendi u iznosu od 201.792 eura, realizirane dobitke od ulaganja u iznosu od 18.050 eura, te ostale prihode (pozitivne tečajne razlike) u iznosu od 1.775 eura.

Isto tako, u navedenom razdoblju ostvareni su realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 238.863 eura. Sukladno važećim računovodstvenim politikama isto ne predstavlja reklasifikacijsku uskladu već je rezultiralo povećanjem zadržane dobiti.

Ukupni rashodi u drugom tromjesečju 2024. godine ostvareni su u iznosu od 66.502 eura. Rashodi se sastoje od rashoda s osnove naknade za upravljanje u iznosu od 34.527 eura, nerealiziranih gubitaka od ulaganja u iznosu od 20.182 eura, rashoda s osnove naknade depozitaru u iznosu od 3.165 eura, te ostalih rashoda (negativne tečajne, transakcijski troškovi i ostali rashodi) u iznosu od 8.628 eura.

Tijekom drugog tromjesečja 2024. godine Fond je ostvario dobit u iznosu od 134.797 eura što uključuje i porez na dobit u iznosu od 20.318 eura. Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu bilježe povećanje u iznosu od 358.450 eura te je sve navedeno rezultiralo ukupnom sveobuhvatnom dobiti u iznosu od 493.247 eura.

Fond nema poslovne odnose sa subjektima iz Rusije, koji su u vlasništvu ruskih pojedinaca ili subjekta, nije prisutan na ruskom tržištu te nema velike ruske dioničare ili dioničare obuhvaćene aktualnim sankcijskim listama. Fond prati razvoj političke i sigurnosne situacije, pridržava se odluka donesenih na europskoj i međunarodnoj razini, te prati njihov mogući utjecaj na poslovanje Fonda.

## **V. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA**

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Prilikom toga razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti, a između ostaloga i utjecaj vojnog sukoba između Rusije i Ukrajine, vezane uz poslovanje koji mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da Fond nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjereno korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti Fonda.

Procjena sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, detaljno je opisana u bilješci XIV.

## **VI. KOMUNICIRANJE S JAVNOŠĆU I DIONIČARIMA**

Sukladno zakonskim obvezama Fonda informacije o poslovanju mogu se pronaći na mrežnoj stranici Društva ([www.globalinvest.hr](http://www.globalinvest.hr)), Zagrebačke burze d.d., te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.





Knjigovodstveni servis:  (Da/Ne)

(tvrtka knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt: **Snježana Milovanović**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

Adresa e-pošte:

Revizorsko društvo:

(tvrtka revizorskog društva)

Ovlašteni revizor:

(ime i prezime)

**BILANCA**  
stanje na dan 30.06.2024.

u eurima

Obveznik:

ZAIF Breza d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
<b>Aktiva</b>			
<b>I. Ulaganja (AOP 002 + 005 do 014)</b>	<b>001</b>	6.744.401	7.464.401
1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 003+004)	<b>002</b>	6.421.090	7.124.504
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	<b>003</b>	6.421.090	7.124.504
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	<b>004</b>	0	0
2. Instrumenti tržišta novca	<b>005</b>	0	0
3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	<b>006</b>	323.311	339.897
4. Izvedeni financijski instrumenti	<b>007</b>	0	0
5. Depoziti kod kreditnih institucija	<b>008</b>	0	0
6. Nekretnine	<b>009</b>	0	0
7. Roba	<b>010</b>	0	0
8. Poslovni udjeli	<b>011</b>	0	0
9. Potraživanja po danim zajmovima	<b>012</b>	0	0
10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	<b>013</b>	0	0
11. Ostala ulaganja	<b>014</b>	0	0
<b>II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP 016 do 018)</b>	<b>015</b>	166.460	310.044
1. Novčana sredstva	<b>016</b>	166.460	310.044
2. Depoziti po viđenju	<b>017</b>	0	0
3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	<b>018</b>	0	0
<b>III. Potraživanja (AOP 020 do 023)</b>	<b>019</b>	0	12.544
1. Potraživanja od dividendi i kamata	<b>020</b>	0	1
2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	<b>021</b>	0	12.543
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	<b>022</b>	0	0
4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	<b>023</b>	0	0
<b>IV. Ostala imovina</b>	<b>024</b>	0	12.687
<b>Ukupna imovina (AOP 001+015+019+024)</b>	<b>025</b>	6.910.861	7.799.676
Izvanbilančna evidencija aktiva	<b>026</b>	0	0
<b>Pasiva</b>			
<b>I. Obveze plaćanja (AOP 028 do 034)</b>	<b>027</b>	10.942	23.655
1. Obveze s osnove ulaganja	<b>028</b>	0	11.973
2. Obveze s osnove isplate udjela	<b>029</b>	0	0
3. Obveze prema brokerima	<b>030</b>	0	0
4. Obveze za naknade za upravljanje	<b>031</b>	10.942	11.682
5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	<b>032</b>	0	0
6. Obveze za naknadu za uspješnost	<b>033</b>	0	0
7. Obveze za kamate i druge izdatke	<b>034</b>	0	0
<b>II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP 036+037)</b>	<b>035</b>	0	0
1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	<b>036</b>	0	0
2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	<b>037</b>	0	0
<b>III. Druge obveze (AOP 039 do 041)</b>	<b>038</b>	2.798	3.377
1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	<b>039</b>	0	0
2. Prihod budućeg razdoblja	<b>040</b>	0	0
3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	<b>041</b>	2.798	3.377
<b>IV. Ostale obveze AIF-a</b>	<b>042</b>	343.345	449.376
<b>Ukupno obveze AIF-a (AOP 027+035+038+042)</b>	<b>043</b>	357.085	476.408
<b>Neto imovina AIF-a (AOP 025 - 043)</b>	<b>044</b>	6.553.776	7.323.268
<b>Broj izdanih dionica</b>	<b>045</b>	506.000	506.000
<b>Neto imovina po dionici (AOP 044/045)</b>	<b>046</b>	13	14

Temeljni kapital	047	2.000.000	2.000.000
Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	048	14.732	14.732
Vlastite dionice	049	0	0
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	050	-32.247	108.241
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	051	3.162.153	3.152.889
Rezerve fer vrijednosti (AOP53 + AOP54)	052	1.308.401	1.946.669
– fer vrijednost financijske imovine	053	1.308.401	1.946.669
– učinkoviti dio računovodstva zaštite	054	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	055	100.737	100.737
Ukupno kapital i rezerve (( $\Sigma$ od AOP047 do AOP052) + AOP055)	056	6.553.776	7.323.268
Izvanbilančna evidencija pasiva	057	0	0
<b>Dodatak **</b>			
Pripisano imateljima matice	058	0	0
Pripisano manjinskom interesu	059	0	0

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2024. do 30.06.2024.

u eurima

Obveznik:

ZAIF Breza d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>Prihodi</b>					
<b>I. Prihodi od ulaganja (AOP 061 do 063)</b>	<b>060</b>	116.096	115.127	203.249	201.792
1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	061	116.096	115.127	203.248	201.792
2. Prihodi od kamata	062	0	0	1	0
3. Prihodi od najma	063	0	0	0	0
<b>II. Realizirani dobiti od ulaganja</b>	<b>064</b>	0	0	18.050	18.050
<b>III. Nerealizirani dobiti od ulaganja</b>	<b>065</b>	0	0	0	0
<b>IV. Drugi prihodi (AOP 067+068)</b>	<b>066</b>	5.455	1.988	2.111	1.775
1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	067	0	0	0	0
2. Ostali prihodi	068	5.455	1.988	2.111	1.775
<b>Ukupno prihodi (AOP 060 + 064 do 066)</b>	<b>069</b>	121.551	117.115	223.410	221.617
<b>Rashodi</b>					
<b>I. Realizirani gubici od ulaganja</b>	<b>070</b>	0	0	0	0
<b>II. Nerealizirani gubici od ulaganja</b>	<b>071</b>	0	0	8.822	20.182
<b>III. Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke</b>	<b>072</b>	0	0	0	0
<b>IV. Umanjenje imovine</b>	<b>073</b>	0	0	0	0
<b>V. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja</b>	<b>074</b>	0	0	0	0
<b>VI. Naknade za upravljanje</b>	<b>075</b>	58.207	29.273	67.546	34.527
<b>VII. Naknade za depozitara</b>	<b>076</b>	4.885	2.498	6.192	3.165
<b>VIII. Drugi rashodi (AOP 078 do 082)</b>	<b>077</b>	13.601	6.075	12.291	8.628
1. Administrativne pristojbe	078	33	33	0	0
2. Profesionalni honorari	079	0	0	0	0
3. Naknade za skrbničke usluge	080	0	0	0	0
4. Kamate	081	0	0	0	0
5. Ostali rashodi	082	13.568	6.042	12.291	8.628
<b>Ukupni rashodi (AOP 070 do 077)</b>	<b>083</b>	76.693	37.846	94.851	66.502
<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP 069 – 083)</b>	<b>084</b>	44.858	79.269	128.559	155.115
Porez na dobit	085	0	0	20.318	20.318
<b>Dobit ili gubitak (AOP 084 - 085)</b>	<b>086</b>	44.858	79.269	108.241	134.797
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>					
<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP88 + AOP93)</b>	<b>087</b>	978.283	588.329	914.251	358.450
<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP89 do AOP92)</b>	<b>088</b>	978.283	588.329	914.251	358.450
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	089	0	0	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	090	1.193.028	717.475	1.114.940	437.134
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	091	0	0	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	092	-214.745	-129.146	-200.689	-78.684
<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP94 + AOP97 + AOP100 + AOP101 + AOP104)</b>	<b>093</b>	0	0	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP95 + AOP96)	094	0	0	0	0
– nerealizirani dobiti/gubici	095	0	0	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	096	0	0	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP98 + AOP99)	097	0	0	0	0
– dobiti/gubici	098	0	0	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	099	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	100	0	0	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP102 + AOP103)	101	0	0	0	0
– dobiti/gubici	102	0	0	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	103	0	0	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	104	0	0	0	0
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 086+087)</b>	<b>105</b>	1.023.141	667.598	1.022.492	493.247
<b>Dodatak 1</b>					
Pripisano imateljima matice	106	0	0	0	0
Pripisano manjinskom interesu	107	0	0	0	0

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2024. do 30.06.2024.

u eurima

Obveznik:

ZAIF Breza d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (AOP 002 do 024)	001	-471.927	-517.667
Dobit ili gubitak	002	44.858	108.241
Dobici/gubici od ulaganja	003	0	-9.228
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	004	0	0
Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	005	0	0
Prihodi od kamata	006	0	-1
Rashodi od kamata	007	0	0
Prihodi od dividendi	008	-116.096	-203.248
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	009	-645.498	-703.414
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	010	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	011	0	-7.358
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	012	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	013	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	014	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	015	0	0
Primici od kamata	016	0	1
Izdaci od kamata	017	0	0
Primici od dividendi	018	116.213	203.263
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	019	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	020	-4	-25.246
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	021	0	11.973
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	022	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	023	1.015	740
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	024	127.585	106.610
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP26 do AOP30)	025	750.583	661.251
Primici od izdavanja udjela/ dionica	026	0	0
Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	027	0	0
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	028	-227.700	-253.000
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	029	978.283	914.251
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	030	0	0
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+025)</b>	<b>031</b>	<b>278.656</b>	<b>143.584</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>032</b>	<b>138.948</b>	<b>166.460</b>
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP 031+032)</b>	<b>033</b>	<b>417.604</b>	<b>310.044</b>

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2024 do 30.6.2024

u eurima

Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Vlastite dionice	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revaloriza- cijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljiv o vlasnicima nekontro- lirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Prethodno razdoblje</b>										
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	2.014.732	0	0	591.069	100.737	2.489.755	34.567	0	5.230.860
Promjene računovodstvenih politika	02	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	03	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>04</b>	<b>2.014.732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>591.069</b>	<b>100.737</b>	<b>2.489.755</b>	<b>34.567</b>	<b>0</b>	<b>5.230.860</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0	34.567	-32.247	0	2.320
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	06	0	0	0	1.582.863	0	0	0	0	1.582.863
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	07	0	0	0	-865.531	0	865.531	0	0	0
Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika	08	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	09	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	11	0	0	0	0	0	0	-34.567	0	-34.567
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>717.332</b>	<b>0</b>	<b>900.098</b>	<b>-66.814</b>	<b>0</b>	<b>1.550.616</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	13	-14.732	14.732	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otkup vlastitih udjela/dionica	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	16	0	0	0	0	0	-227.700	0	0	-227.700
Ostale raspodjele vlasnicima	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine</b>	<b>18</b>	<b>2.000.000</b>	<b>14.732</b>	<b>0</b>	<b>1.308.401</b>	<b>100.737</b>	<b>3.162.153</b>	<b>-32.247</b>	<b>0</b>	<b>6.553.776</b>

<b>Tekuće razdoblje</b>										
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine</b>	<b>19</b>	2.000.000	14.732	0	1.308.401	100.737	3.162.153	-32.247	0	6.553.776
Promjene računovodstvenih politika	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>22</b>	2.000.000	14.732	0	1.308.401	100.737	3.162.153	-32.247	0	6.553.776
Dobit ili gubitak razdoblja	23	0	0	0	0	0	-32.247	108.241	0	75.994
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	24	0	0	0	914.251	0	0	0	0	914.251
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	25	0	0	0	-275.983	0	275.983	0	0	0
Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	29	0	0	0	0	0	0	32.247	0	32.247
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>30</b>	0	0	0	638.268	0	243.736	140.488	0	1.022.492
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otkup vlastitih udjela/dionica	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	34	0	0	0	0	0	-253.000	0	0	-253.000
<b>Ostale raspodjele vlasnicima</b>	<b>35</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine</b>	<b>36</b>	2.000.000	14.732	0	1.946.669	100.737	3.152.889	108.241	0	7.323.268

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI  
(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja: ZAIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2024. - 30.06.2024.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskom položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine)
- e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
- f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
  1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
  2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
  3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
  4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
  5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i



oblika osiguranja

6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja

7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće

8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine

9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika

10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala

11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju

12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost

13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe

14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.

15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni

16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika

17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci



**ZAIF Breza d.d.**  
**Zagreb**

## Bilješke uz financijske izvještaje

### I. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Pere Budmanija 3, kao pravni subjekt registriran je kod trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070003693, OIB: 75111210338.

Udjeli u Fondu nisu otkupivi iz imovine Fonda. Osnovan je sa svrhom i namjenom prikupljanja sredstava javnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem Fonda. Zbog prirode svog poslovanja Fond nema zaposlenika.

### II. NETO REALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD ULAGANJA

(u eurima)	1H/2023	2Q/2023	1H/2024	2Q/2024
Realizirani dobiti od ulaganja u otvorene investicijske fondove po fer vrijednosti kroz rdg	-	-	18.050	18.050
Realizirani gubici od ulaganja u otvorene investicijske fondove po fer vrijednosti kroz rdg	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.050</u>	<u>18.050</u>

Realizirani dobiti/gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ne reklasificiraju se iz kapitala i rezervi u dobit ili gubitak razdoblja već se evidentiraju u zadržanu dobit. Tijekom prvog polugodišta 2024. godine ostvareni su realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 275.983 eura, dok su tijekom drugog tromjesečja 2024. godine ostvareni su u iznosu od 238.863 eura.

### III. NETO NEREALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD ULAGANJA

(u eurima)	1H/2023	2Q/2023	1H/2024	2Q/2024
Nerealizirani dobiti od ulaganja u otvorene investicijske fondove po fer vrijednosti kroz rdg	-	-	-	(11.360)
Nerealizirani gubici od ulaganja u otvorene investicijske fondove po fer vrijednosti kroz rdg	-	-	(8.822)	(8.822)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.822)</u>	<u>(20.182)</u>

Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit evidentiraju se u rezervu po fer vrijednosti u kapitalu i rezervama, odnosno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tijekom prvog polugodišta 2024. godine ostvareni su nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 914.251 eura, dok su tijekom drugog tromjesečja 2024. godine ostvareni su u iznosu od 358.450 eura.

#### IV. PRIHODI OD DIVIDENDI

(u eurima)	1H/2023	2Q/2023	1H/2024	2Q/2024
Prihodi od dividendi stranih društva	92.883	92.085	170.203	169.263
Prihodi od dividendi društva iz Republike Hrvatske	<u>23.213</u>	<u>23.042</u>	<u>33.045</u>	<u>32.529</u>
	<u><b>116.096</b></u>	<u><b>115.127</b></u>	<u><b>203.248</b></u>	<u><b>201.792</b></u>

#### V. NAKNADE ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 1,80% od vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za iznos financijske obveze i ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva (Fond nema ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva). Naknada se obračunava i isplaćuje mjesečno.

#### VI. NAKNADE ZA DEPOZITARA

Naknada Raiffeisenbank d.d. Austria koja obavlja poslove depozitara iznosila je 0,165% od vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva (Fond nema ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva). Naknada se obračunava i isplaćuje mjesečno.

#### VII. NOVČANA SREDSTVA

(u eurima)	31.12.2023.	30.06.2024.
Žiro-račun (EUR)	151.248	301.372
Žiro-račun (USD)	<u>15.212</u>	<u>8.672</u>
	<u><b>166.460</b></u>	<u><b>310.044</b></u>

#### VIII. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI

(u eurima)	31.12.2023.	30.06.2024.
Prenosivi vrijednosni papiri	<u>6.421.090</u>	<u>7.124.504</u>
	<u><b>6.421.090</b></u>	<u><b>7.124.504</b></u>

#### IX. UDJELI U SUBJEKTIMA ZA ZAJEDNIČKA ULAGANJA

(u eurima)	31.12.2023.	30.06.2024.
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	<u>323.311</u>	<u>339.897</u>
	<u><b>323.311</b></u>	<u><b>339.897</b></u>

## X. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE ULAGANJA

U skladu s politikom Fonda, na datum trgovanja, za uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni. Na dan 31. prosinca 2023. godine Fond nije imao potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira, dok su iste na dan 30. lipnja 2024. godine iznosile 12.543 eura.

## XI. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA

U skladu s politikom Fonda, na datum trgovanja, za uobičajene transakcije kupnje, kupnja u postupku namire predstavlja iznos obveza za vrijednosne papire koji su kupljeni, ali još nisu namireni. Na dan 31. prosinca 2023. godine Fond nije imao obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire, dok su iste na dan 30. lipnja 2024. godine iznosile 11.973 eura.

## XII. OSTALE OBVEZE

(u eurima)	31.12.2023.	30.06.2024.
Odgođena porezna obveza	287.210	427.318
Obveza za porez na dobit	50.746	20.317
Obveze prema revizoru	3.888	-
Obveze prema depozitaru	996	1.187
Obveze prema HANFA-i	505	554
	<b>343.345</b>	<b>449.376</b>

## XIII. REZERVE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKE IMOVINE

(u eurima)	Vlasnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
<b>Stanje na 01. siječnja prethodne poslovne godine</b>	<b>591.069</b>
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu	1.582.863
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit	(865.531)
<b>Stanje na 31. prosinca prethodne poslovne godine</b>	<b>1.308.401</b>
<b>Stanje na 01. siječnja tekuće poslovne godine</b>	<b>1.308.401</b>
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu	914.251
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit	(275.983)
<b>Stanje na 30. lipnja tekuće poslovne godine</b>	<b>1.946.669</b>

#### **XIV. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA**

Rizik za prekid kontinuiteta poslovanja Fonda postoji u slučaju nastajanja neke od zakonski propisanih situacija kod kojih je potrebno provesti prestanak Fonda. Prestanak bi bilo potrebno provesti u slučaju odluke glavne skupštine o prestanku Fonda koja se mora donijeti glasovima koji predstavljaju najmanje 3/4 temeljnoga kapitala zastupljenoga na glavnoj skupštini pri donošenju odluke, pravomoćne odluke registarskog suda kojom se određuje brisanje po službenoj dužnosti, u slučaju statutarne promjena spajanja, pripajanja i podjele Fonda, te odluke o ukidanju Fonda.

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti, a između ostaloga i utjecaj vojnog sukoba između Rusije i Ukrajine, vezane uz poslovanje koji, pojedinačno ili skupno, mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da Fond nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjereno korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava koja vodi poslovanje Fonda upravlja navedenim rizikom na način da upravlja drugim rizicima kojima je Fond izložen. Fond ima propisane strategije upravljanja rizicima, tehnike mjerenja rizika, te politike i mjere upravljanja rizicima, dok su u izvještaju posloводства revidiranog izvješća za 2023. godinu detaljno opisani rizici kojima je Fond izložen i način na koji se njima upravlja.

#### **XV. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA**

Prilikom sastavljanja izvještaja za tromjesečno razdoblje, primjenjuju se iste računovodstvene politike kao i u posljednjim revidiranim godišnjim financijskim izvještajima.

Posljednja godišnja revidirana izvješća Fonda za 2023. godinu dostupna su na mrežnoj stranici društva Global Invest d.o.o. (<https://mojfirmafond.fgi.hr/documents/BRIN%202023%20za%20stranicu.pdf>) Zagrebačke burze d.d., te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.