

Financijski izvještaj za III. kvartal 2025. godine

Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom
za ulaganje u neuvrštene prenosive vrijednosne papire

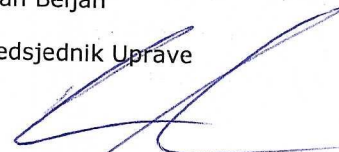
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

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

- Financijski izvještaji ZAIF Breza d.d. za razdoblje 01.01.2025. – 30.09.2025. godine sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitaka Fonda.
- Međuizvještaj posloводства sadrži objektivan prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Fonda uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti.

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 trećeg tromjesečja 2025. godine ostvareno je devet transakcija kupoprodaje dionica od ukupno 1.153 dionice po prosječnoj ponderiranoj cijeni od 13,05 eura.

IV. AKTIVNOSTI UPRAVLJANJA IMOVINOM

Tijekom trećeg tromjesečja 2025. 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 2024. godine

(u eurima)	31.12.2024.	30.09.2025.	Promjena
Ukupna imovina Fonda	8.617.122	10.901.590	26,51%
Ukupno obveze Fonda	(548.232)	(895.996)	63,43%
Neto imovina Fonda	8.068.890	10.005.594	24,00%
Broj izdanih dionica	506.000	506.000	
Neto imovina Fonda po dionici	15,95	19,77	24,00%
Tržišna cijena	12,90	13,90	7,75%
Diskont na tržišnu cijenu	19,12%	29,69%	

b) Poslovanja Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (30. rujna 2024. godine)

(u eurima)	01.01.2024.- 30.09.2024.	01.07.2024.- 30.09.2024.	01.01.2025.- 30.09.2025.	01.07.2025.- 30.09.2025.
Ukupni prihodi	288.614	74.026	293.353	45.561
Ukupni rashodi	(131.679)	(45.650)	(185.308)	(56.794)
Dobit/gubitak prije oporezivanja	156.935	28.376	108.045	(11.233)
Porez na dobit	25.183	4.865	76.610	5.253
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	131.752	23.511	31.435	(16.486)
Ukupna sveobuhvatna dobit	1.360.900	338.408	2.240.304	634.785

Fond je zabilježio povećanje neto vrijednosti imovine u odnosu na dan 31. prosinca 2024. godine za 24%. Ukupan prinos uključujući isplaćenu dividendu u iznosu od 0,60 eura/dionica iznosi 27,76%. Dok tržišna cijena u istom razdoblju bilježi porast za 7,75%.

Ukupni prihodi u trećem tromjesečju 2025. godine ostvareni su u iznosu od 45.561 eura. Prihodi se u najvećoj mjeri odnose na prihode s osnova dividendi u iznosu od 44.037 eura.

Isto tako, u navedenom razdoblju ostvareni su realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 107.795 eura i priznati direktno u zadržanu dobit. Sukladno važećim računovodstvenim politikama isto ne predstavlja

reklasifikacijsku uskladu s obzirom da isti nisu reklasificirani u račun dobiti i gubitka, već ostaju unutar kapitala i izravno povećavaju zadržanu dobit. Time se povećava neto vrijednost imovine Fonda bez utjecaja na tekuće rezultate poslovanja.

Ukupni rashodi u trećem tromjesečju 2025. godine ostvareni su u iznosu od 56.794 eura. Rashodi se sastoje od rashoda s osnove naknade za upravljanje u iznosu od 45.207 eura, rashoda s osnove naknade depozitaru u iznosu od 4.388 eura, te ostalih rashoda (negativne tečajne razlike, transakcijski troškovi i ostali rashodi) u iznosu od 7.199 eura.

Tijekom trećeg tromjesečja 2025. godine Fond je ostvario gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 16.486 eura. Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu povećani su za iznos od 651.271 eura te je sve navedeno rezultiralo ukupnom sveobuhvatnom dobiti u iznosu od 634.785 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), Zagrebačke burze d.d., te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.

Prilog 1.**OPĆI PODACI ZA IZDAVATELJE**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2025

do

30.09.2025

Godina:

2025

Kvartal:

3

Tromjesečni financijski izvještaji

Matični broj (MB):

1143182

Oznaka matične države
članice izdavatelja:

Hrvatska

Matični broj
subjekta (MBS):

070003693

Osobni identifikacijski
broj (OIB):

75111210338

LEI:

74780030P1AGRZZLUZ66

Šifra
ustanove:

691

Tvrtka izdavatelj: **Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire**

Poštanski broj i mjesto:

10 000

Zagreb

Ulica i kućni broj:

Ulica Pere Budmanija 3

Adresa e-pošte:

info@fgi.hr

Internet adresa:

www.globalinvest.hr

Broj zaposlenih (krajem
izvještajnog razdoblja):

0

Konsolidirani izvještaj:

KN

(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)

Revidirano:

RN

(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:	Ne	(Da/Ne)	
			(tvrtka knjigovodstvenog servisa)
Osoba za kontakt:	Snježana Milovanović		
	(unosí se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	01/481-9562		
Adresa e-pošte:	smilovanovic@fgi.hr		
Revizorsko društvo:			
	(tvrtka revizorskog društva)		
Ovlašteni revizor:			
	(ime i prezime)		

BILANCA
stanje na dan 30.09.2025.

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
Aktiva			
I. Ulaganja (AOP 002 + 005 do 014)	001	8.024.447	10.725.694
1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 003+004)	002	7.614.244	10.725.694
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	003	7.614.244	10.725.694
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	004	0	0
2. Instrumenti tržišta novca	005	0	0
3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	006	410.203	0
4. Izvedeni financijski instrumenti	007	0	0
5. Depoziti kod kreditnih institucija	008	0	0
6. Nekretnine	009	0	0
7. Roba	010	0	0
8. Poslovni udjeli	011	0	0
9. Potraživanja po danim zajmovima	012	0	0
10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	013	0	0
11. Ostala ulaganja	014	0	0
II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP 016 do 018)	015	579.633	136.503
1. Novčana sredstva	016	579.633	136.503
2. Depoziti po viđenju	017	0	0
3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	018	0	0
III. Potraživanja (AOP 020 do 023)	019	13.042	2.004
1. Potraživanja od dividendi i kamata	020	13.042	1
2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	021	0	2.003
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	022	0	0
4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	023	0	0
IV. Ostala imovina	024	0	37.389
Ukupna imovina (AOP 001+015+019+024)	025	8.617.122	10.901.590
Izvanbilančna evidencija aktiva	026	0	0
Pasiva			
I. Obveze plaćanja (AOP 028 do 034)	027	12.926	15.444
1. Obveze s osnove ulaganja	028	0	0
2. Obveze s osnove isplate udjela	029	0	0
3. Obveze prema brokerima	030	0	0
4. Obveze za naknade za upravljanje	031	12.926	15.444
5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	032	0	0
6. Obveze za naknadu za uspješnost	033	0	0
7. Obveze za kamate i druge izdatke	034	0	0
II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP 036+037)	035	0	0
1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	036	0	0
2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	037	0	0
III. Druge obveze (AOP 039 do 041)	038	4.070	4.765
1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	039	0	0
2. Prihod budućeg razdoblja	040	0	0
3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	041	4.070	4.765
IV. Ostale obveze AIF-a	042	531.236	875.787
Ukupno obveze AIF-a (AOP 027+035+038+042)	043	548.232	895.996
Neto imovina AIF-a (AOP 025 - 043)	044	8.068.890	10.005.594
Broj izdanih dionica	045	506.000	506.000
Neto imovina po dionici (AOP 044/045)	046	16	20

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	219.530	31.435
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	051	3.391.948	4.234.066
Rezerve fer vrijednosti (AOP53 + AOP54)	052	2.341.943	3.624.624
– fer vrijednost financijske imovine	053	2.341.943	3.624.624
– učinkoviti dio računovodstva zaštite	054	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	055	100.737	100.737
Ukupno kapital i rezerve ((Σ od AOP047 do AOP052) + AOP055)	056	8.068.890	10.005.594
Izvanbilančna evidencija pasiva	057	0	0
Dodatak **			
Pripisano imateljima matice	058	0	0
Pripisano manjinskom interesu	059	0	0

RACUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2025. do 30.09.2025.

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
Prihodi					
I. Prihodi od ulaganja (AOP 061 do 063)	060	219.778	16.529	268.136	44.037
1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	061	219.777	16.529	268.134	44.037
2. Prihodi od kamata	062	1	0	2	0
3. Prihodi od najma	063	0	0	0	0
II. Realizirani dobiti od ulaganja	064	18.050	0	11.304	0
III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	065	48.672	57.494	0	0
IV. Drugi prihodi (AOP 067+068)	066	2.114	3	13.913	1.524
1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	067	0	0	0	0
2. Ostali prihodi	068	2.114	3	13.913	1.524
Ukupno prihodi (AOP 060 + 064 do 066)	069	288.614	74.026	293.353	45.561
Rashodi					
I. Realizirani gubici od ulaganja	070	0	0	0	0
II. Nerealizirani gubici od ulaganja	071	0	0	0	0
III. Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	072	0	0	0	0
IV. Umanjenje imovine	073	0	0	0	0
V. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	074	0	0	0	0
VI. Naknade za upravljanje	075	104.166	36.620	126.768	45.207
VII. Naknade za depozitara	076	9.549	3.357	12.304	4.388
VIII. Drugi rashodi (AOP 078 do 082)	077	17.964	5.673	46.236	7.199
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	17.931	5.640	46.236	7.199
Ukupni rashodi (AOP 070 do 077)	083	131.679	45.650	185.308	56.794
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP 089 – 083)	084	156.935	28.376	108.045	-11.233
Porez na dobit	085	25.183	4.865	76.610	5.253
Dobit ili gubitak (AOP 084 - 085)	086	131.752	23.511	31.435	-16.486
Ostala sveobuhvatna dobit					
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP88 + AOP93)	087	1.229.148	314.897	2.208.869	651.271
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP89 do AOP92)	088	1.229.148	314.897	2.208.869	651.271
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	089	0	0	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	090	1.498.961	384.021	2.693.743	794.233
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	-269.813	-69.124	-484.874	-142.962
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP94 + AOP97 + AOP100 + AOP101 + AOP104)	093	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
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 086+087)	105	1.360.900	338.408	2.240.304	634.785
Dodatak 1					
Pripisano imateljima matice	106	0	0	0	0
Pripisano manjinskom interesu	107	0	0	0	0

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2025. do 30.09.2025.

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	-938.808	-2.348.399
Dobit ili gubitak	002	21.342	31.435
Dobici/gubici od ulaganja	003	0	-11.304
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	004	0	0
Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	005	0	0
Prihodi od kamata	006	-1	-2
Rashodi od kamata	007	0	0
Prihodi od dividendi	008	-130.130	-268.134
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	009	-1.051.097	-3.111.450
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	010	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	011	0	421.507
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	1	2
Izdaci od kamata	017	0	0
Primici od dividendi	018	126.518	281.177
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	019	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	020	-20	-39.394
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	021	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	022	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	023	1.251	2.518
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	024	93.328	345.246
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP26 do AOP30)	025	957.748	1.905.269
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	-303.600
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	029	1.185.448	2.208.869
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	030	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+025)	031	18.940	-443.130
Novac na početku razdoblja	032	138.948	579.633
Novac na kraju razdoblja (AOP 031+032)	033	157.888	136.503

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju 01.01.2025. do 30.09.2025.

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 (Σ od AOP 002 do AOP 027)	001	0	0
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	002	0	0
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	003	0	0
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	004	0	0
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	005	0	0
Primici od prodaje udjela u subjektima za zajednička ulaganja	006	0	0
Izdaci od kupnje udjela u subjektima za zajednička ulaganja	007	0	0
Primici od ulaganja u izvedenice	008	0	0
Izdaci od ulaganja u izvedenice	009	0	0
Primici od prodaje nekretnina	010	0	0
Izdaci od kupnje nekretnina	011	0	0
Primici od prodaje robe	012	0	0
Izdaci od kupnje robe	013	0	0
Primici od prodaje poslovnih udjela	014	0	0
Izdaci od kupnje poslovnih udjela	015	0	0
Primici od prodaje ostalih ulaganja	016	0	0
Izdaci od kupnje ostalih ulaganja	017	0	0
Primici od dividendi	018	0	0
Primici od kamata	019	0	0
Izdaci za kamate	020	0	0
Primici po zajmovima, depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	021	0	0
Izdaci po zajmovima, depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	022	0	0
Izdaci od naknada za upravljanje	023	0	0
Izdaci za naknade depozitaru	024	0	0
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove	025	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	026	0	0
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	027	0	0
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP 029 do AOP 033)	028	0	0
Primici od izdavanja udjela/ dionica	029	0	0
Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	030	0	0
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	031	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	032	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	033	0	0
Efekti promjene tečaja stranih valuta	034	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+028+034)	035	0	0
Novac na početku razdoblja	036	0	0
Novac na kraju razdoblja (AOP 035+036)	037	0	0

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01.2025 do 30.09.2025

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 nekontrol- irajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Prethodno razdoblje										
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	2.000.000	14.732	0	1.308.401	100.737	3.162.153	-32.247	0	6.553.776
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
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	04	2.000.000	14.732	0	1.308.401	100.737	3.162.153	-32.247	0	6.553.776
Dobit ili gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0	-32.247	219.530	0	187.283
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	06	0	0	0	1.548.584	0	0	0	0	1.548.584
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	07	0	0	0	-515.042	0	515.042	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	32.247	0	32.247
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	12	0	0	0	1.033.542	0	482.795	251.777	0	1.768.114
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	13	0	0	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	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	17	0	0	0	0	0	-253.000	0	0	-253.000
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	18	2.000.000	14.732	0	2.341.943	100.737	3.391.948	219.530	0	8.068.890

Tekuće razdoblje										
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	19	2.000.000	14.732	0	2.341.943	100.737	3.391.948	219.530	0	8.068.890
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
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	22	2.000.000	14.732	0	2.341.943	100.737	3.391.948	219.530	0	8.068.890
Dobit ili gubitak razdoblja	23	0	0	0	0	0	219.530	31.435	0	250.965
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	24	0	0	0	2.208.869	0	0	0	0	2.208.869
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	25	0	0	0	-926.188	0	926.188	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 ne vlasničke promjene kapitala	29	0	0	0	0	0	0	-219.530	0	-219.530
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	30	0	0	0	1.282.681	0	1.145.718	-188.095	0	2.240.304
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	-303.600	0	0	-303.600
Isplata udjela u dobiti	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	36	2.000.000	14.732	0	3.624.624	100.737	4.234.066	31.435	0	10.005.594

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

Naziv izdavatelja: ZAIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025. - 30.09.2025.

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. PRIHODI OD DIVIDENDI

(u eurima)	3Q/2024	3Q/2025
Prihodi od dividendi društva iz Republike Hrvatske	14.034	44.037
Prihodi od dividendi stranih društva	2.495	-
	16.529	44.037

III. NETO REALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD ULAGANJA

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 trećeg tromjesečja 2025. godine ostvareni su realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 107.795 eura.

IV. NETO NEREALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD ULAGANJA

Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit evidentiraju se u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama, odnosno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tijekom trećeg tromjesečja 2025. godine ostvareni su nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 651.271 eura.

V. NAKNADE ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 1,70% 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. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI

(u eurima)	31.12.2024.	30.09.2025.
Prenosivi vrijednosni papiri	7.614.244	10.725.694
	7.614.244	10.725.694

VIII. NOVČANA SREDSTVA

(u eurima)	31.12.2024.	30.09.2025.
Žiro-račun (EUR)	566.452	110.229
Žiro-račun (USD)	13.181	26.274
	579.633	136.503

IX. 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 2024. godine Fond nije imao potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira, dok su iste na dan 30. rujna 2025. godine iznosile 2.003 eura.

X. 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 2024. godine i na dan 30. rujna 2025. godine Fond nije imao obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire.

XI. OSTALE OBVEZE

(u eurima)	31.12.2024.	30.09.2025.
Odgođena porezna obveza	514.085	795.649
Obveza za porez na dobit	11.225	76.610
Obveze prema revizoru	4.028	1.185
Obveze prema depozitaru	1.309	1.634
Obveze prema HANFA-i	589	709
	531.236	875.787

XII. REZERVE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKE IMOVINE

(u eurima)	Vlasnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
Stanje na 01. siječnja prethodne poslovne godine	1.308.401
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu	1.548.584
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit	(515.042)
Stanje na 31. prosinca prethodne poslovne godine	2.341.943
Stanje na 01. siječnja tekuće poslovne godine	2.341.943
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu	2.208.869
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit	(926.188)
Stanje na 30. rujna tekuće poslovne godine	3.624.624

XIII. 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 2024. godinu detaljno opisani rizici kojima je Fond izložen i način na koji se njima upravlja.

XIV. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I REVIDIRANA FINACIJSKA IZVJEŠĆA

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

Posljednja godišnja revidirana izvješća Fonda za 2024. godinu dostupna su na mrežnoj stranici Global Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (https://mojfirmafond.fgi.hr/documents/BRIN_Godi%C5%A1nje%20izvje%C5%A1%C4%87e%2031.%20prosinca%202024.%20godine.pdf) Zagrebačke burze d.d. te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.