

Financijski izvještaj za III. kvartal 2026. godine

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

Sjedište:

Budmanijeva 3, 10000 Zagreb, Hrvatska

T: + 385 1 4819 572

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.globalinvest.hr

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 01.01.2026. – 30.09.2026. 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.

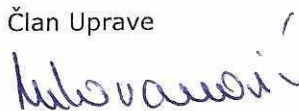
Ivan Beljan

Predsjednik Uprave



Snježana Milovanović

Član Uprave



Međuzvještaj 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-451-04/14-06/29, Ur. Broj: 326-01-440-443-15-4 od 19. lipnja 2015. 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 2026. godine ostvareno je devet transakcije kupoprodaje dionica od ukupno 769 dionica po prosječnoj ponderiranoj cijeni od 14,39 eura.

IV. AKTIVNOSTI UPRAVLJANJA IMOVINOM

Tijekom trećeg tromjesečja 2026. godine provedene su investicijske aktivnosti kupoprodaje financijskih instrumenata na domaćem i stranim tržištima, a sve u skladu s investicijskim ciljevima i strategijom Fonda te odlukama Investicijskog odbora za vrijednosne papire. Kontinuirano se prate sve pozicije u imovini fondova i analiziraju potencijalno nove.

Usporedba osnovnih podataka o poslovanju Fonda:

a) Pozicija imovine i obveza Fonda u odnosu na 31. prosinca 2025. godine

(u eurima)	31.12.2025.	30.09.2026.	Promjena
Ukupna imovina Fonda	11.626.067	13.598.437	16,97%
Ukupno obveze Fonda	(953.676)	(1.114.623)	16,88%
Neto imovina Fonda	10.672.391	12.483.814	16,97%
Broj izdanih dionica	506.000	506.000	
Neto imovina Fonda po dionici	21,09	24,67	16,97%
Tržišna cijena	14,00	15,40	10,00%
Diskont na tržišnu cijenu	33,62%	37,58%	

b) Poslovanja Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (30. rujna 2025. godine)

(u eurima)	01.01.2025.- 30.09.2025.	01.07.2025.- 30.09.2025.	01.01.2026.- 30.09.2026.	01.07.2026.- 30.09.2026.
Ukupni prihodi	293.353	45.561	237.940	30.220
Ukupni rashodi	(185.308)	(56.794)	(197.423)	(69.294)
Dobit/gubitak prije oporezivanja	108.045	(11.233)	40.517	(39.074)
Porez na dobit	76.610	5.253	207.351	119.306
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	31.435	(16.486)	(166.834)	(158.380)
Ukupna sveobuhvatna dobit	2.240.304	634.785	2.165.623	798.666

Fond je zabilježio povećanje neto vrijednosti imovine u odnosu na dan 31. prosinca 2025. godine za 16,97%, dok ukupan prinos uključujući isplaćenu dividendu u iznosu od 0,70 eura/dionica iznosi 20,29%. Tržišna cijena u istom razdoblju bilježi porast od 10%.

Ukupni prihodi u trećem tromjesečju 2026. godine ostvareni su u iznosu od 30.220 eura. Prihodi se u najvećoj mjeri odnose na prihode s osnova dividendi u iznosu od 26.916 eura.

Isto tako, u navedenom razdoblju ostvareni su realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 1.259.048 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 2026. godine ostvareni su u iznosu od 69.294 eura. Rashodi se sastoje od rashoda s osnove naknade za upravljanje u iznosu od 53.433 eura, rashoda s osnove naknade depozitaru u iznosu od 5.510 eura, te ostalih rashoda (negativne tečajne razlike, transakcijski troškovi i ostali rashodi) u iznosu od 10.351 eura.

Tijekom trećeg tromjesečja 2026. godine Fond je ostvario gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 158.380 eura. Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjani za odgođenu poreznu obvezu povećani su za iznos od 957.046 eura te je sve navedeno rezultiralo ukupnim sveobuhvatnim dobitkom u iznosu od 798.666 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 te vojnog sukoba na području Irana, 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 XIII.

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.

Knjigovodstveni servis: (Da/Ne)

(tvrtka knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt: **Snježana Milovanović**

(unosi 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 30.09.2026.

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	11.255.484	12.486.705
1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 003+004)	002	11.255.484	12.486.705
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	003	11.255.484	12.486.705
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	004	0	0
2. Instrumenti tržišta novca	005	0	0
3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	006	0	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	367.229	1.044.819
1. Novčana sredstva	016	367.229	1.044.819
2. Depoziti po viđenju	017	0	0
3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	018	0	0
III. Potraživanja (AOP 020 do 023)	019	3.354	1
1. Potraživanja od dividendi i kamata	020	3.354	1
2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	021	0	0
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	022	0	0
4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	023	0	0
IV. Ostala imovina	024	0	66.912
Ukupna imovina (AOP 001+015+019+024)	025	11.626.067	13.598.437
Izvanbilančna evidencija aktiva	026	0	0
Pasiva			
I. Obveze plaćanja (AOP 028 do 034)	027	16.541	18.131
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	16.541	18.131
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	5.517	6.329
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	5.517	6.329
IV. Ostale obveze AIF-a	042	931.618	1.090.163
Ukupno obveze AIF-a (AOP 027+035+038+042)	043	953.676	1.114.623

Neto imovina AIF-a (AOP 025 - 043)	044	10.672.391	12.483.814
Broj izdanih dionica	045	506.000	506.000
Neto imovina po dionici (AOP 044/045)	046	21	25
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	-5.675	-166.834
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	051	4.618.825	6.526.110
Rezerve fer vrijednosti (AOP53 + AOP54)	052	3.943.772	4.009.069
– fer vrijednost financijske imovine	053	3.943.772	4.009.069
– 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	10.672.391	12.483.814
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 01.01.2026. do 30.09.2026.

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	268.136	44.037	228.859	26.918
1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	061	268.134	44.037	228.854	26.916
2. Prihodi od kamata	062	2	0	5	2
3. Prihodi od najma	063	0	0	0	0
II. Realizirani dobiti od ulaganja	064	11.304	0	0	0
III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	065	0	0	0	0
IV. Drugi prihodi (AOP 067+068)	066	13.913	1.524	9.081	3.302
1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	067	0	0	0	0
2. Ostali prihodi	068	13.913	1.524	9.081	3.302
Ukupno prihodi (AOP 060 + 064 do 066)	069	293.353	45.561	237.940	30.220
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	126.768	45.207	150.932	53.433
VII. Naknade za depozitara	076	12.304	4.388	15.565	5.510
VIII. Drugi rashodi (AOP 078 do 082)	077	46.236	7.199	30.926	10.351
1. Administrativne pristojbe	078	0	0	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	46.236	7.199	30.926	10.351
Ukupni rashodi (AOP 070 do 077)	083	185.308	56.794	197.423	69.294
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP 069 – 083)	084	108.045	-11.233	40.517	-39.074
Porez na dobit	085	76.610	5.253	207.351	119.306
Dobit ili gubitak (AOP 084 - 085)	086	31.435	-16.486	-166.834	-158.380
Ostala sveobuhvatna dobit					
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP88 + AOP93)	087	2.208.869	651.271	2.332.457	957.046
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (I od AOP89 do AOP92)	088	2.208.869	651.271	2.332.457	957.046
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	089	0	0	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	090	2.693.743	794.233	2.844.460	1.167.129
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	-484.874	-142.962	-512.003	-210.083
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	2.240.304	634.785	2.165.623	798.666
Dodatak 1					
Pripisano imateljima matice	106	0	0	0	0
Pripisano manjinskom interesu	107	0	0	0	0

IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2026. do 30.09.2026.

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	-2.348.399	-1.300.667
Dobit ili gubitak	002	31.435	-166.834
Dobici/gubici od ulaganja	003	-11.304	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	004	0	0
Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	005	0	0
Prihodi od kamata	006	-2	-5
Rashodi od kamata	007	0	0
Prihodi od dividendi	008	-268.134	-228.854
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	009	-3.111.450	-1.231.221
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	010	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	011	421.507	0
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	2	4
Izdaci od kamata	017	0	0
Primici od dividendi	018	281.177	232.270
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	019	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	020	-39.394	-66.974
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	2.518	1.590
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	024	345.246	159.357
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP26 do AOP30)	025	1.905.269	1.978.257
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	-303.600	-354.200
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	029	2.208.869	2.332.457
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	030	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+025)	031	-443.130	677.590
Novac na početku razdoblja	032	579.633	367.229
Novac na kraju razdoblja (AOP 031+032)	033	136.503	1.044.819

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2026 do 30.09.2026

1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
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 nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Prethodno razdoblje											
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine		01	2.000.000	14.732	0	2.341.943	100.737	3.391.948	219.530	0	8.068.890
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	2.341.943	100.737	3.391.948	219.530	0	8.068.890
Dobit ili gubitak razdoblja		05	0	0	0	0	0	219.530	-5.675	0	213.855
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata		06	0	0	0	2.912.776	0	0	0	0	2.912.776
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente		07	0	0	0	-1.310.947	0	1.310.947	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	-219.530	0	-219.530
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)		12	0	0	0	1.601.829	0	1.530.477	-225.205	0	2.907.101
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	-303.600	0	0	-303.600
Ostale raspodjele vlasnicima		17	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine		18	2.000.000	14.732	0	3.943.772	100.737	4.618.825	-5.675	0	10.672.391

u eurima

Tekuće razdoblje											
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	19	2.000.000	14.732	0	3.943.772	100.737	4.618.825	-5.675	0	10.672.391	
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	3.943.772	100.737	4.618.825	-5.675	0	10.672.391	
Dobit ili gubitak razdoblja	23	0	0	0	0	0	-5.675	-166.834	0	-172.509	
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	24	0	0	0	2.332.457	0	0	0	0	2.332.457	
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	25	0	0	0	-2.267.160	0	2.267.160	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	5.675	0	5.675	
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	30	0	0	0	65.297	0	2.261.485	-161.159	0	2.165.623	
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	-354.200	0	0	-354.200	
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	4.009.069	100.737	6.526.110	-166.834	0	12.483.814	

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

Naziv izdavatelja: ZAIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Izvršajno razdoblje: 01.01.2026.-30.09.2026.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvršajno 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 izvršajno tromjesečno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvršajno 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 sudjeljućim 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 bilanci 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 bilanci 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/2025	3Q/2026
Prihodi od dividendi društva iz Republike Hrvatske	44.037	25.799
Prihodi od dividendi stranih društva	-	1.117
	44.037	26.916

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 2026. godine ostvareni su realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 1.259.048 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 2026. godine ostvareni su nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 957.046 eura.

V. NAKNADE ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 1,60% 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)	31.12.2025.	30.09.2026.
Prenosivi vrijednosni papiri	11.255.484	12.486.705
	11.255.484	12.486.705

VIII. NOVČANA SREDSTVA

(u eurima)	31.12.2025.	30.09.2026.
Žiro-račun (EUR)	350.563	1.028.388
Žiro-račun (USD)	16.666	16.431
	367.229	1.044.819

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 financijske instrumente koji su prodani, ali još nisu namireni. Na dan 31. prosinca 2025. godine i na dan 30. rujna 2026. godine Fond nije imao potraživanja s osnove prodaje financijskih instrumenata.

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 financijske instrumente koji su kupljeni, ali još nisu namireni. Na dan 31. prosinca 2025. godine i na dan 30. rujna 2026. godine Fond nije imao obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente.

XI. OSTALE OBVEZE

(u eurima)	31.12.2025.	30.09.2026.
Odgođena porezna obveza	865.706	880.040
Obveza za porez na dobit	59.412	207.350
Obveze prema depozitaru	1.724	1.924
Obveze prema revizoru	4.028	-
Obveze prema HANFA-i	748	849
	931.618	1.090.163

XII. REZERVE FER VRIJEDNOSTI FINACIJSKE IMOVINE

(u eurima)		Vlasnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
Stanje na 01. siječnja prethodne poslovne godine		2.341.943
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu		2.912.776
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit		(1.310.947)
Stanje na 31. prosinca prethodne poslovne godine		3.943.772
Stanje na 01. siječnja tekuće poslovne godine		3.943.772
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu		2.332.457
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit		(2.267.160)
Stanje na 30. rujna tekuće poslovne godine		4.009.069

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 te vojnog sukoba na području Irana 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 2025. godinu detaljno opisani rizici kojima je Fond izložen i način na koji se njima upravlja.

XIV. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I REVIDIRANA FINANCIJSKA 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 2025. godinu dostupna su na mrežnoj stranici Global Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (<https://mojfimafond.fgi.hr/documents/Breza%20d.d.%20godi%C5%A1nje%20izvje%C5%A1%C4%87e%20-%20stranica.pdf>), Zagrebačke burze d.d. te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.