



Registar trgovačkih društava u Varaždinu, ul. Trakovačka 1/11, 42000 Varaždin, Hrvatska  
OIB: 771663366, Matični broj: 7716025, 2. ul. ul. trg. 236/020-101-4000, kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb  
2. ogranak Varaždin, ul. Trakovačka 1/11, 42000 Varaždin, Hrvatska, Priznanje Uprave: 020/020-101-4000

**NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA  
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA  
D.D. VARAŽDIN ZA RAZDOBLJE  
01.01.2010. – 30.06.2010. GOD.**

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

Medimurska 28,  
42000 **Varaždin**  
Hrvatska

T: + 385 42 660 900  
F: + 385 42 660 919

e: [info@fji.hr](mailto:info@fji.hr)  
[www.fji.hr](http://www.fji.hr)



## **Sadržaj:**

Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. u drugom kvartalu 2010. godine.....	3
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja .....	5
Financijski izvještaji .....	6



## **Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. u drugom kvartalu 2010. godine**

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 30. lipnja 2010. godine iznosila je 26 milijuna i 846 tisuće kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 53,05 kuna.

U prvom polugodištu 2010. g. ostvareno je smanjenje neto imovine Fonda u iznosu od 3,52 milijuna kuna. Prihodi od ulaganja iznosili su 769 tisuću kuna od čega je 458 tisuća kuna realiziranih dobitaka, 17 tisuće tečajnih razlike i prihodi od kamate te 292 tisuća kuna prihoda od dividendi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 2,14 milijuna kuna od čega su 158 tisuću kuna realizirani gubici i negativne tečajne razlike, 360 tisuće kuna naknada društvu za upravljanje 1,52 milijuna se odnosi na umanjeње imovine, dok se ostatak odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijski troškovi i naknade članovima Nadzornog odbora.

Negativne revalorizacija financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosila je 2,14 milijuna kuna

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 30.06.2010.g. sastojala se od 63,97 posto domaćih dionica, 4,86 posto domaćih otvorenih investicijskih fondova, 23,68 posto inozemnih dionica, 6,60 posto inozemnih zatvorenih investicijskih fondova te 1,60 posto novčanih sredstava i potraživanja.

U prvom polugodištu 2010. godine imovina Fonda uložena je u domaće dionice koje se nalaze u sastavu CROBEX indeksa Zagrebačke burze, ali i u sastavu CROBEX10 indeksa u koji je uključeno 10 dionica iz sastava indeksa CROBEX s najvećom free-float tržišnom kapitalizacijom i prometom. Kupnjom tih dionica povećan je broj likvidnih pozicija u Fondu od kojih se očekuje porast vrijednosti. U promatranom razdoblju iz portfelja Fonda prodane su dionice Čakovečkih mlinova d.d., JP Elektroprivrede BiH d.d. i Chimimport a.d., AIK Banke a.d. prodajom kojih je realizirana dobit u iznosu od 222,89 tisuća kuna za prodaju Čakovečkih mlinova d.d., 119,19 tisuća kuna za prodaju JP Elektroprivreda BiH d.d., 20,36 tisuće kuna za prodaju dionica Chimimport a.d., 94,96 tisuće kuna za prodaju dionica AIK Banke a.d., te su prodane dionice AMS Osiguranja a.d. uz realizirani gubitak od 24,65 tisuća kuna.

Nestabilna politička situacija u Federaciji BiH, kao i posljedice krize tržišta kapitala u Bosni kao i u svijetu ostavile su posljedice na lokalno tržište, tj Sarajevsku burzu. Prometi sa dionicama su pali na povijesne razine i najlikvidniji instrumenti na Sarajevskoj burzi u 2010-oj su postale državne obveznice. Vezano za investirani portfelj ZIF BREZA d.d. u Federaciji BiH fokus dajemo na fundamente i tržišne lidere, kao i na izdavatelje koji isplaćuju dividendu. Strategija je u tim pozicijama prihvatljivo čekat oporavak tržišta.

Držimo i dalje dionice Cementare Kakanj, koja je najveća cementara u Federaciji, DVD YLD je 10 %. Držimo dionice Sarajevske pivare koja je najveća privatna pivovara na tim prostorima.



S obzirom na nelikvidnost i promjene u vlasničkoj strukturi PIF-ova, donijeta je odluka o smanjenju izloženosti portfelja prema bosanskim investicijskim fondovima.

Također je nastavljeno sa intenzivnim aktivnostima vezanima uz prodaju nelikvidne imovine Fonda (Agromeđimurje d.d., Helios Faros d.d., Jadrankamen d.d., Vis d.d.).

Uprava **FIMA Global Invest d.o.o.**

Danijel Miletić, predsjednik Uprave



## Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja

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

- set finansijskih izvještaja ZIF-a Breza d.d. za razdoblje 01.01.2010. - 30.06.2010. godine, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvješćivanja, i daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja izdavatelja
- Međuizvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja poslovanja i položaj izdavatelja uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

Branislav Stambolija  
voditelj Back Office-a

Danijel Miletić  
predsjednik Uprave





ZIF Breza d.d.  
Varaždin





## **Financijski izvještaji**

**PRILOG 4.**

Razdoblje izvještavanja:	1.1.2010	do	30.6.2010
<b>Tromjesečni finansijski izvještaj -TFI-ZIF zatvoreni investicijski fond</b>			
Matični broj (MB):	01143182		
Matični broj suda (MBS):	070003693		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	75111210338		
Tvrtka izdavatelja:	ZIF BREZA D.D.		
Poštanski broj i mjesto:	42000	VARAŽDIN	
Ulica i kućni broj:	MEĐIMURSKA 28		
Adresa e-pošte:	info@fqi.hr		
Internet adresa:	www.fqi.hr		
Šifra i naziv općine/grada:	472	VARAŽDIN	
Šifra i naziv županije:	5	VARAŽDIN	
Konsolidirani izvještaj:	NE	Šifra NKD-a:	6612
Broj zaposlenih:			0
(krajem tromjesečja)			
Tvrtke konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	POTREBICA ANDREA <small>(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)</small>		
Telefon:	042660908	Telefaks:	042203187
Adresa e-pošte:	apotrebica@fqi.hr		
Prezime i ime:	MILETIĆ DANIJEL <small>(osoba ovlaštena za zastupanje)</small>		
<p>Dokumentacija za objavu:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Finansijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finansijske izvještaje</li> <li>2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje finansijskih izvještaja</li> <li>3. Izvješće uprave o stanju društva</li> </ol>			
		 (potpis osobe ovlaštene za zastupanje)	
ZIF Breza d.d. Varaždin			



ZIF Breza d.d.  
Varaždin

*Danijel Miletić*

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
(IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI INVESTICIJSKOG FONDA)

iznosi u tisućama kn

Oznaka pozicij	Pozicija Imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	<b>FINANCIJSKA IMOVINA</b>	001	30.511	26.708
01	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	002	360	102
2	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:	003	30.151	26.606
02a	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	004		
02b	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	005	30.151	26.606
02c	Zajmovi i potraživanja	006		0
02d	Ulaganja koja se drže do dospijea	007		326
	<b>OSTALA IMOVINA</b>	008	25	43
03	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	009		262
04	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	010	3	
05	Potraživanja s osnove danih predujmova	011		
06	Potraživanja od društva za upravljanje	012		
07	Potraživanja od depozitne banke	013		
08	Ostala potraživanja fonda	014	22	21
09	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	015		
		016	30.536	27.034
<b>A.</b>	<b>Ukupna imovina</b>	017		
	Izvanbilančna evidencija aktiva			
		018	0	44
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE</b>	019	0	44
10	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	020		
11	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	021	170	144
	<b>OSTALE OBVEZE</b>	022	64	56
12	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	023	6	4
13	Obveze prema depozitnoj banci	024	29	13
14	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	025	71	71
15	Obveze s osnove isplate dioničarima	026		
16	Ostale obveze	027	0	
17	Obveze po obračunatoj kamati	028	170	188
<b>B.</b>	<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>			
		029	30.366	26.846
<b>C.</b>	<b>Neto imovina fonda</b>			
		030	506.000	506.000
<b>D.</b>	<b>Broj izdanih dionica</b>			
		031	60,01	53,05
<b>E.</b>	<b>Neto imovina po dionici</b>			
	<b>KAPITAL</b>			
18	Upisani temeljni kapital	032	50.600	50.600
19	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	033	0	0
20	Vlastite dionice	034	0	0
21	Rezerve	035	1.743	1.743
22	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	036	-27.773	-29.914
23	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	037	0	0
24	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	038	-8.204	-1.379
25	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	039	14.000	5.796
		040	30.366	26.846
<b>F.</b>	<b>Ukupno kapital</b>			
	Izvanbilančna evidencija pasiva	041		



## RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA

iznosi u tisućama kn

Oznaka pozicije	Opis pozicije	AOP	Prethodno razdoblje	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje	Tekuće razdoblje
			Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
	<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>					
01	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	042	840	265	458	179
02	Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospeljećem	043	52	24		
03	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	044	279	104	17	15
04	Prihodi od dividendi	045	1.055	1.055	292	292
05	Ostali prihodi	046	10	10	2	2
<b>A.</b>	<b>Ukupno prihodi od ulaganja</b>	<b>047</b>	<b>2.236</b>	<b>1.458</b>	<b>769</b>	<b>488</b>
	<b>RASHODI</b>					
06	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	048	5.998	2.341	42	40
07	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	049	491	264	116	105
08	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	050	424	213	360	175
09	Rashodi od kamata	051	0	0		
10	Naknada depozitnoj banci	052	20	13	28	13
11	Transakcijski troškovi	053	15	6	8	5
12	Umanjenje imovine	054	0	0	1.523	1.523
13	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	055	141	104	71	36
<b>B.</b>	<b>Ukupno rashodi</b>	<b>056</b>	<b>7.089</b>	<b>2.941</b>	<b>2.148</b>	<b>1.897</b>
<b>C.</b>	<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente</b>	<b>057</b>	<b>-4.853</b>	<b>-1.483</b>	<b>-1.379</b>	<b>-1.409</b>
	<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE</b>					
14	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	058	0	0	0	0
15	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata	059	0	0	0	0
16	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente</b>	<b>061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda</b>	<b>062</b>	<b>-4.853</b>	<b>-1.483</b>	<b>-1.379</b>	<b>-1.409</b>
<b>F.</b>	<b>Porez na dobit</b>	<b>063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Dobit (gubitak) grupe nakon oporezivanja</b>	<b>064</b>	<b>-4.853</b>	<b>-1.483</b>	<b>-1.379</b>	<b>-1.409</b>

## NOVČANI TIJEK

iznosi u tisućama kn

Oznaka pozicije	Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
<b>A.</b>	<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>063</b>	<b>-1.836</b>	<b>1.884</b>
1	Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	064	-4.853	-1.379
2	Neto tečajne razlike	065	0	0
3	Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	066	0	0
4	Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	067	4.949	3.545
5	Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	068	-3.306	
6	Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	069	0	-42
7	Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove dividendi, depozita, kamata, repo ugovora i otplata obveznica	070	-964	-258
8	Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove danih predujmova	071	25	0
9	Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje	072	0	0
10	Povećanje (smanjenje) potraživanja od depozitne banke	073	0	0
11	Povećanje (smanjenje) potraživanja po stečenoj kamati	074	-1	0
12	Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	075	2.414	0
13	Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	076	-60	44
14	Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	077	0	0
15	Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje	078	-23	-8
16	Povećanje (smanjenje) obveza prema depozitnoj banci	079	5	-2
17	Povećanje (smanjenje) obveza s osnove dozvoljenih troškova fonda	080	84	-13
18	Povećanje (smanjenje) obveza s osnove isplate dioničarima	081	0	-3
19	Povećanje (smanjenje) obveza po obračunatoj kamati	082	0	0
20	Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	083	-106	0
<b>B.</b>	<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>	<b>084</b>	<b>2.658</b>	<b>-2.142</b>
21	Primitci/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	085		
22	Isplaćene dividende	086		
23	Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	087	2.658	-2.142
<b>A+B</b>	<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>088</b>	<b>822</b>	<b>-258</b>
<b>C</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>089</b>	<b>647</b>	<b>360</b>
<b>D</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>090</b>	<b>1.469</b>	<b>102</b>

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

iznosi u tisućama kn

Oznaka pozicije	Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje 31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	Upisani temeljni kapital	091	50.600	0	0	50.600
2	Premija na emitirane dionice	092	0	0	0	0
3	Vlastite dionice	093	0	0	0	0
4	Rezerve	094	1.743	0	0	1.743
5	Revalorizacijske rezerve	095	-27.773	-2.141	0	-29.914
6	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	096	14.000	0	-8.204	5.796
7	Dobit ili gubitak tekuće godine	097	-8.204	-1.379	8.204	-1.379
8	Dividende	098	0	0	0	0
A.	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala</b>	099	<b>30.366</b>	<b>-3.520</b>	<b>0</b>	<b>26.846</b>
9	Promjena računovodstvenih politika	100	0	0	0	0
10	Ispravak temeljnih pogrešaka	101				
B.	<b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti</b>	102				
C.	<b>Ukupno kapital</b>	103				
	<b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>					
11	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	104	-8.204	-1.379	8.204	-1.379
12	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	105	0	0	0	0
13	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	106	2.379		-4.520	-2.141
14	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	107		0	0	0
D.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda</b>	108	<b>-5.825</b>	<b>-1.379</b>	<b>3.684</b>	<b>-3.520</b>
15	Primici od izdatih dionica fonda	109				
16	Izdaci od povlačenja izdatih dionica fonda	110				
E.	<b>Ukupni primici od transakcija dionicama fonda</b>	111				

## FINANCIJSKI POKAZATELJI PO DIONICI FONDA

iznosi u tisućama kn

Oznaka pozicije	Pozicija imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	<b>VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO DIONICI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>			
01	Neto imovina fonda na početku razdoblja	112	30.191,00	30.366,00
02	Broj dionica na početku razdoblja	113	506.000	506.000
<b>A</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po dionici na početku razdoblja</b>	<b>114</b>	<b>71,52</b>	<b>60,04</b>
	<b>VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO DIONICI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>			
03	Neto imovina fonda na kraju razdoblja	115	33.997,00	26.846,00
04	Broj dionica na kraju razdoblja	116	506.000	506.000
<b>B</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po dionici na kraju razdoblja</b>	<b>117</b>	<b>67,19</b>	<b>53,05</b>
<b>C</b>	<b>Dodatni pokazatelji i podaci</b>			
05	Odnos troškova i prosječne neto imovine	118	1,27	1,54
06	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	119	-14,33	-4,81
07	Prinos investicijskog fonda	120	-6,06%	-11,59

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

(1) U razdoblju nije bilo promjena računovodstvenih politika. (2) Broj izdanih dionica nije se mijenjao u razdoblju. (3) Neto vrijednost imovine po dionici iznosi 53,05 kuna.