





## Sadržaj:

Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. u trećem kvartalu 2010. godine.....	3
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja .....	4
Financijski izvještaji .....	5



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

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 30. rujna 2010. godine iznosila je 26.107.272 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 51,60 kuna.

U trećem kvartalu 2010. g. ostvareno je smanjenje neto imovine Fonda u iznosu od 4.259.010 kuna. Prihodi od ulaganja iznosili su 893.947 kuna od čega je 458.116 kuna realiziranih dobitaka, 404.883 kuna prihodi od dividendi te 30.948 kuna tečajne razlike i prihodi od kamate. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 4.952.953 kuna od čega su 2.726.316 kuna realizirani gubici i negativne tečajne razlike, 524.268 kuna naknada društvu za upravljanje 1.523.201 kuna se odnosi na umanjenje 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 200.004 kuna.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 30.09.2010.g. sastojala se od 60,61 posto domaćih dionica, 5,24 posto domaćih otvorenih investicijskih fondova, 26,89 posto inozemnih dionica, 3,72 posto inozemnih zatvorenih investicijskih fondova te 4,10 posto novčanih sredstava i potraživanja.

U trećem kvartalu 2010. godine nastavljeno je sa ulaganjem imovine Fonda u likvidne 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, tako da su kupljene dionice Hrvatskog Telekom d.d. Nakon prodaje i realiziranog dobitka u prvom polugodištu, ponovno kupljena dionica AIK banke a.d. U promatranom razdoblju iz portfelja Fonda prodane su dionice IF Herbos d.d. Mostar te je time smanjena izloženost imovine Fonda prema fondovima, a ujedno i tržištu Bosne i Hercegovine. Također je prihvaćena ponuda za preuzimanje te su iz portfelja Fonda prodane dionice IPK Kandita d.d. uz realizirani gubitak od 82,99 tisuća kuna.

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

Letargija koje je vladala na Zagrebačkoj burzi nastavila se i u trećem kvartalu tako da je prosječan dnevni promet sa prosječnih 24,2 mil. u drugom kvartalu kuna pao na skromnih 15,6 mil. kuna u trećem kvartalu. Ipak indeksi su kvartal uspješno završili u laganom plusu. Slična situacija vladala je i na tržištima regije na kojima ZIF Breza d.d. ulaže gdje su indeksi kraj kvartala završili padom uz veoma nizak promet. Malo živosti na Beogradskoj burzi unijela je dionica NIS a.d. iz Novog Sada kojom se na burzi počelo trgovati 30. kolovoza 2010. godine.

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. - 30.09.2010. 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

član Uprave

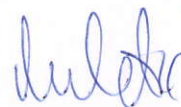


ZIF Breza d.d.  
Varaždin

1

Danijel Miletić



predsjednik Uprave





## **Financijski izvještaji**

**PRILOG 4.**

Razdoblje izvještavanja:	1.1.2010	do	30.9.2010
<b>Tromjesečni financijski izvještaj -TFI-ZIF zatvoreni investicijski fond</b>			
Matični broj (MB):	1143182		
Matični broj suda (MBS):	070003693		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	75111210338		
Tvrtka izdavateljca:	ZIF Breza d.d.		
Pošanski 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	Broj zaposlenih: (krajem tromjesečja) 0
Konsolidirani izvještaj:	NE	Šifra NKD-a:	6612
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:	042390908	Telefaks:	042203187
Adresa e-pošte:	apotrebica@fqi.hr		
Prezime i ime:	Miletić Danijel <small>(osoba ovlaštene za zastupanje)</small>		
<p>Dokumentacija za objavu:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje</li> <li>2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja</li> <li>3. Izvješće uprave o stanju društva</li> </ol>			
		<b>ZIF Breza d.d.</b> Varaždin	
			 (potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Fima Global Invest d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.-30.09.2010

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>FINANCIJSKA IMOVINA</b> (AOP2+ AOP3)	1	30.510.953	25.970.284
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	359.982	787.518
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	30.150.971	25.182.766
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	0	0
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	30.150.971	25.182.766
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijeca	7	0	0
	<b>OSTALA IMOVINA</b> (Σ od AOP9 do AOP16)	8	25.185	281.902
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	0	0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	2.738	260.987
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0	0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0	0
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0	0
17	Ostala potraživanja fonda	14	22.447	20.915
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	0	0
19	Odgođena porezna imovina	16	0	0
	<b>Ukupna imovina</b> (AOP1+AOP8)	17	30.536.138	26.252.186
990-994	<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	18		
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE</b> (AOP20+AOP21)	19	0	0
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	20	0	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21		
	<b>OSTALE OBVEZE</b> (Σ od AOP23 do AOP29)	22	169.856	144.914
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	63.617	54.692
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	6.091	4.682
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	26.525	11.917
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26	73.623	73.623
27	Ostale obveze	27		
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		
29	Odgođene porezne obveze	29		
	<b>Ukupno kratkoročne obveze</b> (AOP19+AOP22)	30	169.856	144.914
	<b>Neto imovina fonda</b> (AOP17-AOP30)	31	30.366.282	26.107.272
	<b>Broj izdanih dionica</b>	32	506.000	506.000
	<b>Neto imovina po dionici</b> (AOP31/AOP32)	33	60,01	51,60
	<b>KAPITAL</b>	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	50.600.000	50.600.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36	0	
92	Vlastite dionice	37	0	
93	Rezerve	38		
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	-27.772.820	-27.772.824
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40	1.743.130	1.743.130
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	13.999.742	5.795.972
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-8.203.770	-4.059.006
	<b>Ukupno kapital i rezerve</b> (Σ od AOP35 do AOP42)	43	30.366.282	26.107.272
995-999	<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	44		

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.-30.09.2010

u kunama

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
			Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
	<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>	45				
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	46	1.214.099	374.364	458.116	0
70	Prihodi od kamata	47	105.550	53.739	975	321
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	402.795	123.400	29.913	12.561
74	Prihodi od dividendi	49	1.105.413	50.314	404.883	112.419
75	Ostali prihodi	50	10.370	10	60	1
	<b>Ukupno prihodi od ulaganja</b> (Σ od AOP46 do AOP50)	51	<b>2.838.227</b>	<b>601.827</b>	<b>893.947</b>	<b>125.302</b>
	<b>RASHODI</b>	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	7.530.325	1.532.140	2.513.400	2.486.593
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	710.498	219.678	212.916	81.709
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	632.135	208.174	524.268	163.817
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	34.732	15.035	39.529	11.842
66	Transakcijski troškovi	58	25.904	11.125	11.294	3.485
64	Umanjenje imovine	59	1.449.272	1.449.272	1.523.201	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	217.976	76.417	128.345	57.454
	<b>Ukupno rashodi</b> (Σ od AOP53 do AOP60)	61	<b>10.600.842</b>	<b>3.511.841</b>	<b>4.952.953</b>	<b>2.804.900</b>
	<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente</b> (AOP51- AOP61)	62	<b>-7.762.615</b>	<b>-2.910.014</b>	<b>-4.059.006</b>	<b>-2.679.598</b>
	<b>NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>	63				
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64				
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65				
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66				
	<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente</b> (Σ od AOP64 do AOP66)	67	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b> (AOP62+AOP67)	68	<b>-7.762.615</b>	<b>-2.910.014</b>	<b>-4.059.006</b>	<b>-2.679.598</b>
	<b>Porez na dobit</b>	69				
	<b>Dobit ili gubitak</b> (AOP68-AOP69)	70	<b>-7.762.615</b>	<b>-2.910.014</b>	<b>-4.059.006</b>	<b>-2.679.598</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b> (AOP72+AOP73)	71	<b>5.565.811</b>	<b>2.907.420</b>	<b>-200.004</b>	<b>1.941.126</b>
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	<b>5.565.811</b>	<b>2.907.420</b>	<b>-200.004</b>	<b>1.941.126</b>
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b> (AOP70+AOP71)	74	<b>-2.196.804</b>	<b>-2.594</b>	<b>-4.259.010</b>	<b>-738.472</b>
	<b>Reklasifikacijske usklade</b>	75				



Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.-30.09.2010

u kunama

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b> ( $\Sigma$ od AOP77 do AOP96)	76	787.810	433.352
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	77	23.274.650	5.496.678
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	78	-24.040.173	-5.206.579
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	79		3.248.732
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	80		-2.526.271
Primici od dividendi	81	1.004.011	121.253
Primici od kamata	82	9.863	975
Izdaci od kamata	83	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	84	15.770.872	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	85	-16.800.000	0
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	86	0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	87	0	0
Primici od društva za upravljanje fondovima	88	0	0
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	89	-632.728	-533.193
Primici od depozitne banke	90	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	91	-51.371	-52.176
Izdaci za transakcijske troškove	92	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	93	-197.215	-116.072
Izdaci za porez na dobit	94	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	95	2.449.946	5
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	96	-45	0
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b> ( $\Sigma$ od AOP98 do AOP102)	97	0	0
Primici od izdavanja dionica	98	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica	99	0	0
Isplaćene dividende	100	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	101	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	102	0	0
<b>Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>	103	-93.503	-5.816
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> (AOP76+AOP97+ AOP103)	104	694.307	427.536
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	105	647.387	359.982
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> (AOP104+AOP105)	106	1.341.694	787.518

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.-30.09.2010

u kunama

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b> <i>(Σ od AOP108 do AOP128)</i>	107	-4.871.504	627.540
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-7.762.615	-4.059.006
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-105.688	-975
Rashodi od kamata	112	0	1.021
Prihodi od dividendi	113	-1.140.609	-412.930
Umanjenje financijske imovine	114	-1.449.272	-1.523.201
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	1.449.272	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	822.290	6.491.405
Primici od kamata	117	105.477	975
Izdaci od kamata	118	0	-1.021
Primici od dividendi	119	1.105.799	154.681
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	-1.124.606	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-125.376	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	2.438.572	1.532
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	939.416	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	125	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	126	8.671	-10.333
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-32.835	-14.608
Plaćen porez na dobit	128	0	
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b> <i>(Σ od AOP130 do AOP132)</i>	129	5.565.811	-200.004
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130	0	0
Isplaćene dividende	131	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	5.565.811	-200.004
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> <i>(AOP107+ AOP129)</i>	133	694.307	427.536
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	647.387	359.982
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja <i>(AOP133+AOP134)</i>	135	1.341.694	787.518

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.-30.09.2010

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum
					tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	50.600.000			50.600.000
Premija na emitirane dionice	137	0			0
Vlastite dionice	138	0			0
Rezerve	139	1.743.130			1.743.130
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-27.772.820	10.599.217	10.799.221	-27.972.824
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141				0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	13.999.742		8.203.770	5.795.972
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-8.203.770	9.097.717	4.952.953	-4.059.006
Dividende	144	0			0
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala</b> <i>(Σ od AOP136 do AOP144)</i>	145	30.366.282	19.696.934	23.955.944	26.107.272
Promjena računovodstvenih politika	146				0
Ispravak temeljnih pogrešaka	147				0
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti</b> <i>(AOP146+ AOP147)</i>	148	0	0	0	0
<b>Ukupno kapital i rezerve</b> <i>(AOP145+ AOP148)</i>	149	30.366.282	19.696.934	23.955.944	26.107.272

u kunama

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.-30.09.2010

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12. prethodne godine (n)	31.12. prethodne godine (n-1)	31.12. prethodne godine (n-2)	31.12. prethodne godine (n-3)
	1	2	3		5
Neto imovina fonda	26.107.272,59	30.366.282,55	36.190.985,13	89.149.569,80	71.641.194,25
Broj dionica	506.000	506.000	506.000	506.000	506.000
Vrijednost neto imovine fonda po dionici	51,6	60,01	71,52	176,18	141,58
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Pokazatelj ukupnih troškova	2,42	2,53	2,6	3,29	3,34
Isplaćena dividenda po dionici	0		0	10,33	23,69
Ukupan prinos	-14,01	-6,07	-48,8	41,1	5,88
Najniža vrijednost neto imovine fonda po dionici	51,25	63,82	67,71	164,6	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda po dionici	59,86	70,56	167,97	215,74	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda	30.291.510,56	35.704.932,71	84.990.603,30	109.163.020,38	0,00
Najniža vrijednost neto imovine fonda	25.933.919,04	32.293.378,13	34.259.282,40	83.284.869,27	0,00
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima		Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe	
Fima International a.d. Beograd		21,83541192		0,427576399	
Fima Vrijednosnice d.o.o.		45,57410228		0,249668483	
Fima Int. d.o.o. Sarajevo		21,0082835		0,455237104	

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.-30.09.2010

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.

Datum izvješća: 30.09.2010

Sastavio:

Telefon:

*Anđelica Potrebica*  
*052/660-908*

Ovlaštena osoba društva:

*[Signature]*



ZIF Breza d.d.  
Varaždin