



**NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA
D.D. VARAŽDIN ZA RAZDOBLJE
01.01.2010. – 31.12.2010. GOD.**

Financijski izvještaj za razdoblje od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine, pripremljen prema zahtjevu
Ureda za nadzor financijskih institucija Republike Hrvatske, Zagreb, 15.01.2011. godine

FIMA Global Invest d.o.o.

Medimurska 28,
42000 **Varaždin**
Hrvatska

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

e: info@fgi.hr
www.fgi.hr



Sadržaj:

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

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2010. godine iznosila je 26.685.147 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 52,74 kuna.

U četvrtom kvartalu 2010. g. ostvareno je smanjenje neto imovine Fonda u iznosu od 3.681.136 kuna. Prihodi od ulaganja iznosili su 1.402.640 kuna od čega je 898.278 kuna realiziranih dobitaka, 463.979 kuna prihodi od dividendi te 40.383 kuna tečajne razlike i prihodi od kamate. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 5.192.234 kuna od čega su 2.739.186 kuna realizirani gubici i negativne tečajne razlike, 687.747 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. Revalorizacija financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosila je 108.459 kuna. U odnosu na treći kvartal neto imovina u zadnjem kvartalu bilježi porast za 577.875,00 kuna

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31.12.2010.g. sastojala se od 60,98 posto domaćih dionica, 5,54 posto domaćih otvorenih investicijskih fondova, 23,74 posto inozemnih dionica, 3,76 posto inozemnih zatvorenih investicijskih fondova te 5,87 posto novčanih sredstava i potraživanja.

U studenom došlo je do promjene u upravi, g. Danijel Miletić napustio je Društvo. U tijeku je proces dobivanja suglasnosti za novog člana uprave od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

U četvrtom 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., Belja d.d. i AD Plastika d.d. U promatranom razdoblju iz portfelja Fonda uz realizirani dobitak prodane su dionice INA-industrije nafte d.d. te AIK banke a.d. u Republici Srbiji.

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

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

Branislav Stambolija

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. – 31.12.2010. 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.

Andrea Potrebica

Financijski računovođa

Andrea Potrebica

Branislav Stambolija

član Uprave

Branislav Stambolija




ZIF Breza d.d.
Varaždin



Financijski izvještaji

PRILOG 4.

Razdoblje izvještavanja:	1.1.2010	do	31.12.2010
Tromjesečni financijski izvještaj -TFI-ZIF zatvoreni investicijski fond			
Matični broj (MB):	1143182		
Matični broj suda (MBS):	070003693		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	75111210338		
Tvrtka izdavatelj:	ZIF Breza d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	42000	Varaždin	
Ulica i kućni broj:	MEDIMURSKA 28		
Adresa e-pošte:	info@fgi.hr		
Internet adresa:	www.fgi.hr		
Šifra i naziv općine/grada:	472	Varaždin	
Šifra i naziv županije:	5	Varaždin	
Konsolidirani izvještaj:	NE	Šifra NKD-a:	6612
Tvrtke konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Potrebica Andrea <small>(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)</small>		
Telefon:	042660908	Telefaks:	042203187
Adresa e-pošte:	apotrebica@fgi.hr		
Prezime i ime:	Branislav Stambolija <small>(osoba ovlaštena za zastupanje)</small>		
<p>Dokumentacija za objavu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje) 2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja 3. Izvješće uprave o stanju društva 			
			 <small>(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)</small>



ZIF Breza d.d.
Varaždin

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 7511210338

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	30.510.953	26.817.445
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	359.982	1.574.430
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+ AOP6+ AOP7)	3	30.150.971	25.243.015
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	25.243.015
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	7	0	0
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	25.185	30.813
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	8.266
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	21.873
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	0	675
19	Odgodena porezna imovina	16	0	0
	Ukupna imovina (AOP1+ AOP8)	17	30.536.138	26.848.258
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18		
	FINANCIJSKE OBVEZE (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		0
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	169.856	163.111
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	63.617	55.934
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	6.091	5.751
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	26.525	101.426
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26	73.623	0
27	Ostale obveze	27		0
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		0
29	Odgodene porezne obveze	29		0
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+ AOP22)	30	169.856	163.111
	Neto imovina fonda (AOP17- AOP30)	31	30.366.282	26.685.147
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/ AOP32)	33	60,01	52,74
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	50.600.000	50.600.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36	0	0
92	Vlastite dionice	37	0	0
93	Rezerve	38		0
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	-27.772.820	-27.664.361
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	-3.789.594
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	30.366.282	26.685.147
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.
 OIB fonda: 75111210338
 Izvještajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010

u kunama

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
			Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
	PRIHODI OD ULAGANJA	45			0	0
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	46	1.214.099	374.364	898.278	440.162
70	Prihodi od kamata	47	105.550	53.739	1.650	675
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	402.795	123.400	37.715	7.802
74	Prihodi od dividendi	49	1.105.413	50.314	463.979	59.096
75	Ostali prihodi	50	10.370	10	1.018	958
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	2.838.227	601.827	1.402.640	508.693
	RASHODI	52			0	0
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	7.530.325	1.532.140	2.513.400	0
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	710.498	219.678	225.786	12.870
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	632.135	208.174	687.747	163.478
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	34.732	15.035	51.300	11.770
66	Transakcijski troškovi	58	25.904	11.125	14.577	3.283
64	Umanjenje imovine	59	1.449.272	1.449.272	1.523.201	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	217.976	76.417	176.223	47.878
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	10.600.842	3.511.841	5.192.234	239.280
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-7.762.615	-2.910.014	-3.789.594	269.412
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	63			0	0
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64			0	0
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65			0	0
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66			0	0
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	67	0	0	0	0
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	68	-7.762.615	-2.910.014	-3.789.594	269.412
	Porez na dobit	69				
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-7.762.615	-2.910.014	-3.789.594	269.412
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	5.565.811	2.907.420	-200.004	308.462
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	5.565.811	2.907.420	-200.004	308.462
	Dobitci/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	-2.196.804	-2.594	-3.989.598	577.875
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvještajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010

u kunama

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP77 do AOP96)	76	787.810	1.221.644
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	77	23.274.650	6.652.336
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	78	-24.040.173	6.363.110
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	79		5.230.850
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	80		3.824.979
Primici od dividendi	81	1.004.011	432.942
Primici od kamata	82	9.863	975
Izdaci od kamata	83	0	-
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	84	15.770.872	-
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	85	-16.800.000	-
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	86	0	-
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	87	0	-
Primici od društva za upravljanje fondovima	88	0	-
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	89	-632.728	695.430
Primici od depozitne banke	90	0	-
Izdaci za naknade depozitnoj banci	91	-51.371	66.160
Izdaci za transakcijske troškove	92	0	-
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	93	-197.215	145.785
Izdaci za porez na dobit	94	0	-
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	95	2.449.946	6
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	96	-45	-
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ 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
Efekti promjene tečaja stranih valuta	103	-93.503	-7.197
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP76+AOP97+ AOP103)	104	694.307	1.214.448
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	105	647.387	359.982
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP104+AOP105)	106	1.341.694	1.574.430

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

QIF fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010

u kunama

Polozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	-4.871.504	1.105.989
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-7.762.615	-3.789.594
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-105.688	-1.650
Rashodi od kamata	112	0	1.021
Prihodi od dividendi	113	-1.140.609	-475.980
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	6.431.157
Primici od kamata	117	105.477	975
Izdaci od kamata	118	0	-1.021
Primici od dividendi	119	1.105.799	470.453
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	575
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	-8.022
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-32.835	1.278
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	5.565.811	108.459
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130	0	0
Isplaćene dividende	131	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	5.565.811	108.459
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	694.307	1.214.448
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	647.387	359.982
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	1.341.694	1.574.430

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	u kunama	
					Na izvještajni datum	tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	50.600.000	0	0	50.600.000	0
Premija na emitirane dionice	137	0	0	0	0	0
Vlastite dionice	138	0	0	0	0	0
Rezerve	139	1.743.130	0	0	1.743.130	0
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-27.772.820	16.019.831	15.911.373	-27.664.361	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0	0	0	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	13.999.742	0	8.203.770	5.795.972	0
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-8.203.770	9.606.410	5.192.234	-3.789.594	0
Dividende	144	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	30.366.282	25.626.241	29.307.377	26.685.147	0
Promjena računovodstvenih politika	146	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	147	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (AOP146+ AOP147)	148	0	0	0	0	0
Ukupno kapital i rezerve (AOP145+ AOP148)	149	30.366.282	25.626.241	29.307.377	26.685.147	0

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010

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	26.685.147,18	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	52,74	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	2,58	2,59%	3,48%	3,50%	0,00%
Isplaćena dividenda po dionici	0	0	0	10,33	23,69
Ukupan prinos	-12,11%	-16,09%	-59,41%	23,73%	0,00%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po dionici	50,50	60,01	71,52	164,59	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda po dionici	59,86	70,56	185,28	215,74	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda	30.291.510,56	35.704.932,71	93.749.155,23	109.163.020,38	0
Najniža vrijednost neto imovine fonda	25.554.872,54	30.366.282,55	36.190.985,13	83.284.869,57	0
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
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 Vrijednosnice d.o.o.	53,19744805		0,249775372		
FIMA International a.d., Beograd	15,73551901		0,427576399		
FIMA Int. d.o.o., Sarajevo	15,13945538		0,455237104		

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.
OIB: 75111210338
Za razdoblje: 01.01.-31.12.2010

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.

Datum izvješća: 31.12.2010
Sastavio: Andrea Potrebica
Telefon: 042/660-908

Ovlaštena osoba društva:

Branislav Stambolija

