



Registrirano kod Trgovačkog suda u Varaždinu kod Brojem MBŠ: 0700063064, Matični broj: 1719225, Žiro račun broj: 23962000-1101740020, kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb.
U objeći: uplaćen temeljni kapital 1.000.000,00 kn, Ubrana: Branislav Štambolja (bran.štambolja@fima.hr), Ubrana: Veseljak Ildiko (veseljak.ildiko@fima.hr)

**NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA
D.D. VARAŽDIN ZA RAZDOBLJE
01.01.2011. – 30.06.2011. GOD.**

FIMA Global Invest d.o.o.

Stanka Vraza 25,
42000 **Varaždin**
Hrvatska

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

e: info@fji.hr
www.fji.hr



Sadržaj:

Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. u drugom kvartalu 2011. godine.....	3
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izvještaja.....	4
Financijski izvještaji.....	5

Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. u drugom kvartalu 2011. godine

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 30. lipnja 2011. godine iznosila je 27 milijuna i 802 tisuća kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 54,95 kuna.

U drugom kvartalu 2011. g. ostvareno je povećanje neto imovine Fonda u iznosu od 1.117.766 kuna. Prihodi od ulaganja iznosili su 726.910 kuna od čega je 270.620 kuna realiziranih dobitaka uključujući i realizirane tečajne razlike, 84.588 kuna tečajnih razlika i kamata te 371.702 kuna prihoda od dividendi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 5.743.985 kuna od čega 5.142.522 kuna realizirani gubici uključujući i realizirane tečajne razlike, 344.344 kuna naknada društvu za upravljanje, 126.418 kuna negative tečajne razlike dok se ostatak rashoda u iznosu od 130.701 kuna odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove te ostale dozvoljene troškove fonda. Revalorizacija financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosila je 6.134.842 kuna.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 30.06.2011.god. sastojala se od 59,72 posto domaćih dionica, 4,93 posto domaćih otvorenih investicijskih fondova, 29,77 posto inozemnih dionica, 2,44 posto inozemnih zatvorenih investicijskih fondova, 1,46 posto inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 1,68 posto novčanih sredstava i potraživanja.

Drugi kvartal trgovanja na Zagrebačkoj burzi bio je obilježen obustavama trgovanja dionicom INA-industrija nafte d.d. što je uvelike utjecalo na promet Burze, obzirom da je navedena dionica jedno od likvidnijih izdanja za Zagrebačkoj burzi. U usporedbi sa prvim kvartalom kada je Crobex indeks Zagrebačke burze porastao 8,5 posto, a CROBEX10 10,16 posto, u drugom kvartalu indeksi su zabilježili pad od 2,6 posto, odnosno 5,03 posto. Negativan sentiment vladao je i na tržištima regije gdje je BELEX10 indeks Beogradske burze drugi kvartal završio u padu 1,44 posto, naspram rastu od 16,43 posto iz prvog kvartala, a SASX10, indeks Sarajevske burze, nakon rasta od 16,99 posto iz prvog kvartala zabilježio je pad od 6,32 posto. Jedno od likvidnijih izdanja Beogradske burze bila je dionica Naftne industrije Srbije a.d. koja je, nakon objave pozitivnih rezultata poslovanje zabilježila rast cijene od 46,73 posto u odnosu na kraj prvog kvartala. Na tržištu novca i drugom kvartalu tečaj eura prema kuni bio je gotovo bez promjena zabilježivši rast eura za 0,31 posto, dok je u istom razdoblju švicarski franak prema kuni ojačao za čak 6,57 posto.

U drugom kvartalu 2011. godine na Zagrebačkoj burzi kupljene su dionice AD Plastika d.d. iz Solina kada je van uređenog tržišta vršena prodaja 1.045.000 dionica od strane založnih vjerovnika. Također je otvorena pozicija Belja d.d.. Putem Beogradske burze kupljene su dionice Naftne industrije Srbije a.d.. U istom razdoblju iz portfelja fonda prodane su dionice Zagrebačke banke d.d. i, uz realizirani dobitak, dionice Belja d.d.. Promatrajući tržišta regije, u Bosni i Hercegovini smanjena je pozicija BH Telekom d.d. Sarajevo, dok je u Srbiji prihvaćena ponuda za kupnju Vital Vrbasa a.d. od strane većinskog vlasnika te je prodana sveukupna količina dionica.

Uprava FIMA Global Invest d.o.o.

Branislav Stambolija

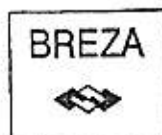
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izvještaja

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

- set finansijskih izvještaja ZIF-a Breza d.d. za razdoblje 01.01.2011. – 30.06.2011. 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 Potreblica

Voditelj Back office-a



ZIF Breza d.d.
Varaždin

Branislav Stambolija

član Uprave





Financijski izvještaji

Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

30.6.2011

**Tromjesečni financijski izvještaj TFI-ZIF
zatvoreni investicijski fond**

Matični broj (MB):

Matični broj suda (MBS):

Osobni identifikacijski broj (OIB):

Tvrtka izdavaatelja:

Poštanski broj i mjesto:

Ulica i kućni broj:

Adresa e-pošte:

Internet adresa:

Šifra i naziv općine/grada:

Šifra i naziv županije: Broj zaposlenih:

Konsolidirani izvještaj: Šifra NKD-a: (krajem izvještajnog razdoblja)

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI): Sjedište: MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: Telefaks:

Adresa e-pošte:

Prezime i ime:
(osoba ovlaštena za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom toku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavaatelja



ZIF Breza d.d.
Varaždin


(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

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

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2011. -30.06.2011.

u kunama

Konto	Polozija imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)	1	26.817.445	27.589.791
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.574.430	90.531
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7)	3	25.243.015	27.499.260
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4		
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	25.243.015	27.499.260
raz 6	Zajmovi i potraživanja	6		
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospjeća	7		
	OSTALA IMOVINA (2 od AOP9 do AOP16)	8	30.814	378.842
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9		
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	8.208	357.257
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	21.873	21.585
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	675	0
19	Odgodena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	26.848.259	27.968.633
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		
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21		
	OSTALE OBVEZE (2 od AOP23 do AOP29)	22	163.111	165.719
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	55.934	58.268
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	5.751	5.560
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	101.426	101.891
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26		
27	Ostale obveze	27		
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		
29	Odgodene porezne obveze	29		
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	163.111	165.719
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	26.685.148	27.802.914
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	52,74	54,95
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	50.600.000	50.600.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36		
92	Vlastite dionice	37		
93	Rezerve	38	1.743.130	1.743.130
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	-27.684.361	-21.529.520
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40		
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	5.785.972	2.009.379
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-3.789.593	-5.017.075
	Ukupno kapital i rezerve (2 od AOP35 do AOP42)	43	26.685.148	27.802.914

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -30.06.2011.

u kunama

Konta skupine	Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
			Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
	PRIHODI OD ULAGANJA	45				
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	46	458.116	179.668	270.620	15.972
70	Prihodi od kamata	47	654	380	2.786	1.119
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	17.352	15.254	81.802	47.432
74	Prihodi od dividendi	49	292.464	292.464	371.702	371.702
75	Ostali prihodi	50	59	2	0	-1
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	768.645	487.768	726.910	436.224
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	26.807	24.649	5.142.522	3.196.414
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	131.207	120.043	126.418	362.661
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	360.451	175.456	344.344	173.602
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	27.688	13.231	24.793	12.499
66	Transakcijski troškovi	58	7.809	4.789	20.843	14.811
64	Umanjenje imovine	59	1.523.201	1.523.201	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	70.891	36.044	85.065	71.120
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	2.148.054	1.897.413	5.743.985	3.831.107
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-1.379.409	-1.409.645	-5.017.075	-3.394.883
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	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				
	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	-1.379.409	-1.409.645	-5.017.075	-3.394.883
	Porez na dobit	69				
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-1.379.409	-1.409.645	-5.017.075	-3.394.883
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	-2.141.129	-537.373	6.134.842	4.265.860
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoloživo za prodaju	72	-2.141.129	-537.373	6.134.842	4.265.860
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	-3.520.538	-1.947.018	1.117.767	870.977
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izveštaj o novčanom toku (direktna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -30.06.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP77 do AOP96)	76	-255.730	-1.492.378
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	77	4.180.815	3.548.089
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	78	-3.878.836	-3.557.570
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	79	1.886.902	4.866.577
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	80	-1.984.793	-5.471.257
Primici od dividendi	81	13.165	6.313
Primici od kamata	82	654	1.836
Izdaci od kamata	83	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	84	0	800.875
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	85	0	-800.000
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	-367.838	-342.010
Primici od depozitne banke	90	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	91	-37.265	-35.146
Izdaci za transakcijske troškove	92	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	93	-68.538	-79.073
Izdaci za porez na dobit	94	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	95	4	676
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	96	0	-431.688
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP98 do AOP102)	97	0	0
Primici od izdavanja dionica	98		
Izdaci za kupnju vlastitih dionica	99		
Isplaćene dividende	100		
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	101		
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	102		
Efekti promjene tečaja stranih valuta	103	-2.589	8.479
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP76+AOP97+ AOP103)	104	-258.319	-1.483.899
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	105	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP104+AOP105)	106	101.663	90.531

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -30.06.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Z od AOP109 do AOP128)	107	1.882.810	-7.618.740
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-1.379.409	-5.017.075
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-654	-2.785
Rashodi od kamata	112	511	287
Prihodi od dividendi	113	-293.332	-377.634
Umanjenje financijske imovine	114	-1.523.201	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz ROG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	5.068.058	-2.258.244
Primici od kamata	117	654	3.386
Izdaci od kamata	118	-511	-287
Primici od dividendi	119	33.884	26.717
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-42.848	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banka	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	1.022	288
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	43.692	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	-9.211	2.143
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-15.843	484
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Z od AOP130 do AOP132)	129	-2.141.129	6.134.841
Primici/izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130		
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	-2.141.129	6.134.841
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	-258.319	-1.483.899
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	101.663	90.531

Obrazac IPK

Izveštaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -30.06.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	50.600.000			50.600.000
Premija na emitirane dionice	137	0			0
Vlasite dionice	138	0			0
Rezerve	139	1.743.130			1.743.130
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-27.664.361	12.007.196	5.872.355	-21.529.520
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0	0	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	5.795.972	0	3.789.593	2.006.379
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-3.789.593	3.789.593	5.017.075	-5.017.075
Dividende	144				0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	26.685.148	15.796.789	14.679.023	27.802.914
Promjena računovodstvenih politika	146				0
Ispravak temeljnih pogrešaka	147				0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (AOP146+ AOP147)	148	0	0	0	0
Ukupno kapital i rezerve (AOP145+ AOP148)	149	26.685.148	15.796.789	14.679.023	27.802.914

Bilješke uz financijske izvještaje

Obrazac IB

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2011. -30.06.2011.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.
Vrijednos po dionici iznosi 54,95 kuna.

Datum izvješća:30.06.2011
Sastavio: Andrea Potrebića
Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:

Branislav Stambolija



ZIF Breza d.d.
Veraždin