



Registrirano kod Trgovačkog suda u Varaždinu pod brojem MBŠ: 070000004. Matični broj: 1718025. Žiro račun broj: 2360000-1101740020 kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb.
U cijelosti uplaćen temeljni kapital: 1.000.000,00 kn; Upravnik: Branimir Stambolija (bivši Upravnik)

**NEREVIDIRANA FINACIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA
D.D. VARAŽDIN ZA RAZDOBLJE
01.01.2011. – 31.03.2011. 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@fgi.hr
www.fgi.hr



Sadržaj:

1. Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. u prvom kvartalu 2011. Godine
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja
3. Financijski izvještaji



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

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. ožujak 2011. godine iznosila je 26 milijuna i 931. tisuću kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 53,23 kuna.

U prvom kvartalu 2011. g. ostvareno je povećanje neto imovine Fonda u iznosu od 246.790 kuna. Prihodi od ulaganja iznosili su 290.685 kuna od čega je 228.828 kuna realiziranih dobitaka, te 61.857 kuna tečajnih razlika i prihoda od kamata. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 1.912.877 kuna od čega su 1.709.864 kuna realizirani gubici i negativne tečajne razlike, 170.742 kuna naknada društvu za upravljanje, dok se ostatak rashoda u iznosu od 32.271 kuna odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove te ostale dozvoljene troškove fonda. Revalorizacija financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosila je 1.868.982 kuna.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31.03.2011.g. sastojala se od 54,62 posto domaćih dionica, 5,24 posto domaćih otvorenih investicijskih fondova, 29,38 posto inozemnih dionica, 2,48 posto inozemnih zatvorenih investicijskih fondova, 1,58 posto inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 7,30 posto novčanih sredstava i potraživanja.

Na Zagrebačkoj burzi u prvom kvartalu ove godine zabilježen je lagani rast prometa zahvaljujući intenzivnom trgovanju dionicama INA-industrije nafte d.d., tako da je prosječan dnevni promet sa 35,16 mil. u posljednjem kvartalu prošle godine porastao na 38,88 mil. kuna u prvom kvartalu 2011. godine. Ipak indeksi Zagrebačke burze nisu uspjeli zabilježiti porast kao indeksi susjednih zemalja. Tako je BELEX10 indeks Beogradske burze u prvom kvartalu zabilježio rast od 16,43 posto, SASX-10 indeks Sarajevske burze 16,99 posto, dok je istovremeno CROBEX10 indeks Zagrebačke burze porastao 10,16 posto, a CROBEX indeks tek 8,50 posto.

U prvom kvartalu 2011. godine imovina Fonda ulagana je u likvidne domaće dionice koje se nalaze u sastavu CROBEX indeksa Zagrebačke burze, te su tako nakon prodaje istih i realizacije dobitka ponovno kupljene dionice Belja d.d. i Zagrebačke banke d.d. Sukladno strategiji ulaganja kupljene su dionice Fabrike duhana Sarajevo a.d. u Bosni i Hercegovini te AIK banke a.d. i Aerodroma Nikola Tesla u R. Srbiji. Također su kupljeni udjeli u otvorenom investicijskom fondu FIMA PROACTIVE. U promatranom razdoblju iz portfelja Fonda prodane su dionice IF Herbos d.d. Mostar te je time značajno smanjena izloženost imovine Fonda prema fondovima u Bosni i Hercegovini. U R. Hrvatskoj uz realizirani dobitak prodane su dionice AD Plastika d.d., Hrvatskog Telekomu d.d., Belja d.d. i Zagrebačke banke d.d..

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

Branislav Stambolija



ZIF Breza d.d.
Varaždin



Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja

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

- set financijskih izvještaja ZIF-a Breza d.d. za razdoblje 01.01.2011. – 31.03.2011. godine, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja, i daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog 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

Andre Potreblica



ZIF Breza d.d.
Varaždin

Branislav Stambolija

član Uprave

B

Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.3.2011

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

Matični broj (MB):

1143182

Matični broj suda (MBS):

070003693

Osobni identifikacijski broj (OIB):

75111210338

Tvrtka izdavatelja:

ZIF BREZA DD

Poštanski broj i mjesto:

42000

VARAŽDIN

Ulica i kućni broj:

MEDIJURSKA 28

Adresa e-pošte:

info@fqi.hr

Internet adresa:

www.fqi.hr

Šifra i naziv općine/grada:

472

VARAŽDIN

Šifra i naziv županije:

5

VARAŽDINSKA

Broj zaposlenih:

0

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj:

NE

Šifra NKD-a:

6612

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

POTREBICA ANDREA

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

042660908

Telefaks: 042203187

Adresa e-pošte:

apotrebica@fqi.hr

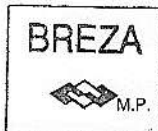
Prezime i ime:

STAMBOLIJA BRANISLAV

(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. Međuzvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja



ZIF Breza d.o.o.
Varaždin

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Izveštaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -31.03.2011.

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	26.817.445	27.064.312
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.574.430	1.934.586
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	25.243.015	25.129.746
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4		
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	25.243.015	25.129.746
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6		
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7		
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	30.814	31.810
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9		
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	8.266	10.082
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	21.729
18	Potraživanja po stečnoj kamati i ostala imovina	15	675	0
19	Odgodena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	26.848.259	27.096.122
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 (Σ od AOP23 do AOP29)	22	163.111	164.184
23	Obveza prema društvu za upravljanje fondovima	23	55.934	56.450
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	5.751	6.305
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	101.426	101.429
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26		
27	Ostale obveze	27		
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		
29	Odgodena porezne obveze	29		
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	163.111	164.184
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	26.685.148	26.931.938
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	52,74	53,23
	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	-27.664.361	-25.795.380
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40		
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	5.795.972	2.006.379
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-3.789.593	-1.622.191
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	26.685.148	26.931.938
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -31.03.2011.

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	278.448	278.448	228.828	228.828
70	Prihodi od kamata	47	274	274	1.667	1.667
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	2.098	2.098	60.189	60.189
74	Prihodi od dividendi	49	0	0	0	0
75	Ostali prihodi	50	57	57	1	1
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	280.877	280.877	290.685	290.685
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	2.158	2.158	1.668.656	1.668.656
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	11.164	11.164	41.208	41.208
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	184.996	184.996	170.742	170.742
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	14.456	14.456	12.293	12.293
66	Transakcijski troškovi	58	3.020	3.020	6.032	6.032
64	Umanjenje imovine	59	0	0	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	34.847	34.847	13.945	13.945
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	250.641	250.641	1.912.877	1.912.877
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	30.236	30.236	-1.622.191	-1.622.191
	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	30.236	30.236	-1.622.191	-1.622.191
	Porez na dobit	69				
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	30.236	30.236	-1.622.191	-1.622.191
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	-1.603.756	-1.603.756	1.868.982	1.868.982
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	-1.603.756	-1.603.756	1.868.982	1.868.982
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	-1.573.520	-1.573.520	246.791	246.791
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izveštaj o novčanom toku (direktna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -31.03.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP77 do AOP96)	76	75.186	359.005
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	77	1.974.911	2.091.549
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	78	-1.660.322	-2.097.083
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	79	0	3.288.461
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	80	0	-2.271.113
Primici od dividendi	81	0	0
Primici od kamata	82	274	0
Izdaci od kamata	83	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	84	0	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	85	0	0
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	86	0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	87	0	0
Primici od društva za upravljanje fondovima	88	0	0
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	89	-188.280	-170.226
Primici od depozitne banke	90	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	91	-17.029	-17.771
Izdaci za transakcijske troškove	92	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	93	-34.369	-13.798
Izdaci za porez na dobit	94	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	95	2	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		
Efekt promjene tečaja stranih valuta	103	-3.950	1.130
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP76+AOP97+ AOP103)	104	71.236	360.136
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	105	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP104+AOP105)	106	431.218	1.934.566

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -31.03.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	1.674.992	-1.508.845
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	30.236	-1.622.191
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-274	-1.667
Rashodi od kamata	112	0	144
Prihodi od dividendi	113	-60	-696
Umanjanje financijske imovine	114	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	1.647.048	113.269
Primici od kamata	117	274	675
Izdaci od kamata	118	0	-144
Primici od dividendi	119	183	536
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	455	145
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	0	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	-2.837	1.070
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-33	3
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	-1.603.756	1.868.981
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130		
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	-1.603.756	1.868.981
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	71.236	360.136
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	431.218	1.934.566

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.03.2011.

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	u kunama	
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	-27.064.361	4.744.553	2.875.572	-25.795.380		
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	1.622.191	-1.622.191		
Dividende	144				0		
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	26.685.148	8.534.146	8.287.356	26.931.938		
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	8.534.146	8.287.356	26.931.938		

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2011. -31.03.2011.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.

Datum izvješća: 31.03.2011
Sastavio: Andrea Potrebica
Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:

Branislav Stambolija



ZIF Breza d.d.
Vareždin