

**NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA
D.D. VARAŽDIN ZA RAZDOBLJE
01.01.2011. – 30.09.2011. GOD.**

Sadržaj:

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

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 30. rujna 2011. godine iznosila je 25 milijuna i 663 tisuće kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 50,72 kuna.

Zaključno sa trećim kvartalom 2011. g. ukupni prihodi od ulaganja iznosili su 939.351 kuna od čega je 339.128 kuna realiziranih dobitaka uključujući i realizirane tečajne razlike, 99.902 kuna tečajnih razlika i kamata te 500.321 kuna prihoda od dividendi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 6.438.120 kuna od čega 5.604.513 kuna realizirani gubici uključujući i realizirane tečajne razlike, 512.608 kuna naknada društvu za upravljanje, 135.465 kuna negativne tečajne razlike dok se ostatak rashoda u iznosu od 185.534 kuna odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove te ostale dozvoljene troškove fonda. Revalorizacija financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosila je 4.476.201 kuna.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 30.09.2011.god. sastojala se od 62,21 posto domaćih dionica, 4,39 posto domaćih otvorenih investicijskih fondova, 27,42 posto inozemnih dionica, 2,22 posto inozemnih zatvorenih investicijskih fondova, 1,51 posto inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 2,25 posto novčanih sredstava i potraživanja.

Nakon drugog kvartala, izrazito negativan sentiment nastavio se i u trećem kvartalu 2011. godine u kojem su svi indeksi zabilježili pad, ne samo u Hrvatskoj gdje je CROBEX indeks Zagrebačke burze zabilježio pad vrijednosti od 16,87%, dok je CROBEX10 zabilježio pad od 15,13%, već i u cijeloj regiji. Tako je BELEX15 indeks Beogradske burze zabilježio pad vrijednosti od čak 26,11%, a SASX10 indeks Sarajevske burze, nakon pozitivnog prvog kvartala nastavio je negativan niz iz drugog te je i u trećem kvartalu zabilježio pad vrijednosti od 7,76%. Ovi indeksi slijedili su padove na svjetskim i europskim burzama gdje je DAX indeks zabilježio pad od 25,41%, UKX indeks 13,74%, a SPX indeks pad od 14,33%. Zbog konstantne neizvjesnosti oko budućnosti EURO zone i spasa Grčke u trećem je kvartalu američki dolar prema euru ojačao za čak 7,76%. To se odrazilo i na domaćem tržištu gdje je dolar prema kuni ojačao za 9,93%, dok je tečaj eura prema kuni porastao za laganih 1,34%

U trećem kvartalu 2011. godine na Zagrebačkoj burzi kupljene su dionice Belja d.d., Hrvatskog Telekoma d.d. i Podravka – prehrambene industrije d.d.. U istom razdoblju u portfelju fonda smanjen je udio dionica Adris grupe d.d. i Belja d.d. te zbog konstantnog pada cijene uzrokovanih neizvjesnošću oko budućnosti kompanije dionice HG Spota d.d.. Nakon prodaje uz realizirani dobitak, ponovno je otvorena pozicije Hrvatskog Telekoma d.d.. Promatrajući tržišta regije, u Bosni i Hercegovini iz portfelja fonda u potpunosti je prodana dionica BH Telekoma d.d. Sarajevo. U portfelju fonda također je u trećem kvartalu smanjen udio u domaćim otvorenim investicijskim fondovima gdje su, uz realizirani dobitak djelomično prodani udjeli u otvorenim investicijskim fondovima MP.GLOBAL.HR i MP-MENA.HR.

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 finansijskih izvještaja ZIF-a Breza d.d. za razdoblje 01.01.2011. – 30.09.2011. godine, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvješćivanja, te 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 Potrelica

Voditelj Back office-a

Andrea Potrelica



ZIF Breza d.d.
Varaždin

2

Branislav Stambolija

član Uprave

Branislav Stambolija

Financijski izvještaji

Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

30.9.2011

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

Pošanski broj i mjesto: 42000 VARAŽDIN

Ulica i kućni broj: STANKA VRAZA 25

Adresa e-pošte: info@fgi.hr

Internet adresa: www.fgi.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

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

042660908

Telefaks: 042203187

Adresa e-pošte:

apotrebica@fgi.hr

Prezime i ime:

STAMBOLIJA BRANISLAV

(osoba ovlaštena za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (izvještaj o finansijskom 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 izdavatelja



M.P.

ZIF Breza d.d.
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: 01.01.2011. -30.09.2011.

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	26.817.445	25.567.095
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.574.430	346.657
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	25.243.015	25.220.438
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4		
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	25.243.015	25.220.438
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	236.372
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9		
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica	10	8.266	214.932
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	21.440
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	675	0
19	Odgodena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	26.848.259	25.803.467
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	140.888
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	55.934	53.757
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	5.751	5.517
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	101.426	81.614
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	140.888
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	26.685.148	25.662.579
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	52,74	50,72
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	50.600.000	50.600.000
91	Premija na emitiranje 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	-23.188.161
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	-5.498.769
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	26.685.148	25.662.579
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -30.09.2011.

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	0	339.128	68.508
70	Prihodi od kamata	47	975	321	2.871	85
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	29.913	12.561	97.031	15.229
74	Prihodi od dividendi	49	404.883	112.419	500.321	128.619
75	Ostali prihodi	50	60	1	0	0
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	893.947	125.302	939.351	212.441
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	2.513.400	2.486.593	5.604.513	461.991
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	212.916	81.709	135.465	9.047
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	524.268	163.817	512.608	168.264
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	39.529	11.842	36.908	12.115
66	Transakcijski troškovi	58	11.294	3.485	24.211	3.368
64	Umanjenje imovine	59	1.523.201	0	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	128.345	57.454	124.415	39.350
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	4.952.953	2.804.900	6.438.120	694.135
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-4.059.006	-2.679.598	-5.498.769	-481.694
	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	-4.059.006	-2.679.598	-5.498.769	-481.694
	Porez na dobit	69				
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-4.059.006	-2.679.598	-5.498.769	-481.694
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	-200.004	1.941.126	4.476.201	-1.658.641
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	-200.004	1.941.126	4.476.201	-1.658.641
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	-4.259.010	-738.472	-1.022.568	-2.140.335
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izvještaj o novčanom toku (direktna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2011. -30.09.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP77 do AOP96)	76	433.353	-1.237.406
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	77	5.496.678	4.216.858
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	78	-5.206.579	-4.657.647
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	79	3.248.732	6.898.642
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	80	-2.526.271	-7.276.209
Primici od dividendi	81	121.254	281.254
Primici od kamata	82	975	1.910
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 dospeljeća	86	0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	87	0	0
Primici od društva za upravljanje fondovima	88	0	0
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	89	-533.193	-514.785
Primici od depozitne banke	90	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	91	-52.176	-50.673
Izdaci za transakcijske troškove	92	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	93	-116.072	-138.308
Izdaci za porez na dobit	94	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	95	5	677
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	96	0	0
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	-5.816	9.633
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP76+AOP97+ AOP103)	104	427.537	-1.227.773
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	105	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP104+AOP105)	106	787.519	346.657

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -30.09.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	627.540	-5.703.974
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-4.059.006	-5.498.769
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-975	-2.871
Rashodi od kamata	112	0	0
Prihodi od dividendi	113	-412.930	-517.529
Umanjenje financijske imovine	114	-1.523.201	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	6.491.406	22.577
Primici od kamata	117	975	3.460
Izdaci od kamata	118	0	0
Primici od dividendi	119	154.681	310.947
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnovne 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	1.532	431
Povećanje (smanjenje) obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnovne ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	125	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	126	-10.334	-2.411
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-14.608	-19.809
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	-200.004	4.476.201
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130		
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	-200.004	4.476.201
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	427.536	-1.227.773
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	787.518	346.657

Izveštaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -30.09.2011.

u kunama					
Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Na izveštajni 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	-27.664.361	6.523.724	2.047.524	-23.188.161
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	5.498.769	-5.498.769
Dividende	144				0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	26.685.148	10.313.317	11.335.886	25.662.579
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	10.313.317	11.335.886	25.662.579

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2011. -30.09.2011.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.
Vrijednost po dionici iznosi 50,72 kuna.

Datum izvješća: 30.09.2011

Sastavio: Andrea Potrebica

Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:

Branislav Stambolija



ZIF Breza d.d.
Varaždin