



Registrirano kod Trgovackog suda u Vinkovcima pod brojem MBIS: 070062334. Matični broj: 1719026. Žiro račun broj: ZB600021101740020 kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb.
U cijelosti uplaćen temeljem kapitala 1.000.000,00 kn. Uprava: Bratslav Stambolig Blat Uprave – Jdija Varaždin (član Uprave)

**NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA
D.D. VARAŽDIN ZA RAZDOBLJE
01.01.2011. – 31.12.2011. 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:

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

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila je 23 milijuna i 668 tisuće kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 46,78 kuna.

Zaključno sa četvrtim kvartalom 2011. g. ukupni prihodi od ulaganja iznosili su 1.004.224 kuna od čega je 399.862 kuna realiziranih dobitaka uključujući i realizirane tečajne razlike, 104.039 kuna tečajnih razlika i kamata te 500.323 kuna prihoda od dividendi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 6.965.761 kuna od čega 5.921.398 kuna realizirani gubici uključujući i realizirane tečajne razlike, 664.645 kuna naknada društvu za upravljanje, 139.782 kuna negative tečajne razlike dok se ostatak rashoda u iznosu od 239.936 kuna odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove te ostale dozvoljene troškove fonda. Revalorizacija financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosila je 2.944.548 kuna.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31.12.2011.god. sastojala se od 63,00 posto domaćih dionica, 4,97 posto domaćih otvorenih investicijskih fondova, 26,24 posto inozemnih dionica, 2,33 posto inozemnih zatvorenih investicijskih fondova, 1,63 posto inozemnih otvorenih investicijskih fondova, te 1,83 posto novčanih sredstava i potraživanja.

Nakon izrazito negativnog trećeg kvartala 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, uslijedio je nešto povoljniji četvrti kvartal i završetak 2011. godine. Tako je CROBEX indeks Zagrebačke burze zabilježio pad vrijednosti od 6,16%, dok je CROBEX10 zabilježio pad od 4,76%. BELEX15 indeks Beogradske burze zabilježio pad vrijednosti od 9,71%, a SASX10 indeks Sarajevske burze, pad vrijednosti od 15,04%. Na svjetskim i europskim burzama zabilježen je oporavak indeksa i njihov rast. Tako je DAX indeks zabilježio rast od 7,20%, UKX indeks 8,65%, a SPX indeks rast od 11,15%. Zanimljivo je bilo i na domaćem valutnom tržištu gdje je dolar prema kuni ojačao za dodatnih 3,82%, dok je tečaj eura prema kuni porastao za laganih 0,46% i godinu završio na razini 7,53 HRK.

U posljednjem kvartalu 2011. godine na Zagrebačkoj burzi kupljene su dodatne dionice Hrvatskog Telekom d.d. te su otvorene nove pozicije kupnjom dionica Petrokemije d.d. i Valamar Adria Holdinga d.d.. U istom razdoblju iz portfelja fonda prodane su dionice Adris grupe d.d. i Belja d.d. U četvrtom kvartalu došlo je do pripajanja fonfa MP.Global koji se nalazi u portfelju fonda, fondu NFD New Europe.

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

Branislav Stambolija, Član Uprave

Lidija Vesenjaka, član 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 01.01.2011. – 31.12.2011. 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 poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja poslovanja i položaj izdavatelja uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

Andrea Potreblica

Voditelj Back office-a



Branislav Stambolija

član Uprave

Lidija Vesenjsek

član Uprave



Financijski izvještaji

Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.12.2011

**Tromjesečni finansijski 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: STANKA VRAZA 25

Adresa e-pošte: info@fqi.hr

Internet adresa: www.fqi.hr

Šifra i naziv općine/grada: 472 VARAŽDIN

Šifra i naziv županije: 5 VARAŽDINSKA

Konsolidirani izvještaj: NE Broj zaposlenih: 0
(krajem izvještajnog razdoblja)

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI): Šifra NKD-a: 6612

Sjedište: MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

POTREBICA ANDREA(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

042660908Telefaks: 042203187

Adresa e-pošte:

apotrebica@fqi.hr

Prezime i ime:

STAMBOLIJA BRANISLAV, LIDIJA VESENJAK(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Finansijski izvještaji (izvještaj o finansijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom toku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finansijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja

ZIF Breza d.d.
Varaždin

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

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. -31.12.2011.

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	26.817.445	23.805.905
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.574.430	412.777
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	25.243.015	23.393.128
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4		
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	25.243.015	23.393.128
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6		
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijanja	7		
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	30.814	24.111
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9		
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otpлата obveznica	10	8.266	2.814
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	21.297
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	675	0
19	Odgodena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	26.848.259	23.830.016
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	161.857
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	55.934	49.646
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	5.751	3.719
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	101.426	108.492
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	161.857
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	26.685.148	23.668.159
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	52,74	46,78
	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	-24.719.813
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	-5.961.537
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	26.685.148	23.668.159
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -31.12.2011.

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	898.278	440.162	399.862	60.734
70	Prihodi od kamata	47	1.650	675	3.538	667
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	37.715	7.802	100.501	3.470
74	Prihodi od dividendi	49	463.979	59.096	500.323	2
75	Ostali prihodi	50	1.018	958	0	0
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	1.402.640	508.693	1.004.224	64.873
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	2.513.400	0	5.921.398	316.885
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	225.786	12.870	139.782	4.317
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	687.747	163.478	664.645	152.037
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	51.300	11.770	47.874	10.966
66	Transakcijski troškovi	58	14.577	3.283	26.322	2.111
64	Umanjenje imovine	59	1.523.201	0	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	176.222	47.878	165.740	41.325
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	5.192.233	239.279	6.965.761	527.641
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-3.789.593	269.414	-5.961.537	-462.768
	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	-3.789.593	269.414	-5.961.537	-462.768
	Porez na dobit	69				
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-3.789.593	269.414	-5.961.537	-462.768
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	108.459	308.462	2.944.548	-1.531.653
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	108.459	308.462	2.944.548	-1.531.653
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	-3.681.134	577.876	-3.016.989	-1.994.421
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Obrazac INT

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -31.12.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	1.105.989	-4.106.202
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-3.789.593	-5.961.537
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-1.650	-3.538
Rashodi od kamata	112	1.021	
Prihodi od dividendi	113	-463.979	-500.323
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	6.431.157	1.893.916
Primici od kamata	117	975	4.162
Izdaci od kamata	118	-1.021	
Primici od dividendi	119	470.453	525.094
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-12.003	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	575	575
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	-8.022	-8.321
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	1.277	-56.230
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	108.459	2.944.549
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130		
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	108.459	2.944.549
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	1.214.448	-1.161.653
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	1.574.430	412.777

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Obrazac INT

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. -31.12.2011.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	1.105.989	-4.106.201
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-3.789.593	-5.961.537
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-1.650	-3.537
Rashodi od kamata	112	1.021	575
Prihodi od dividendi	113	-463.979	-500.323
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	6.431.157	1.893.916
Primici od kamata	117	975	4.162
Izdaci od kamata	118	-1.021	-575
Primici od dividendi	119	470.453	525.094
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-12.003	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	575	575
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	-8.022	-8.321
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	1.277	-56.230
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	108.459	2.944.548
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130		
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	108.459	2.944.548
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	1.214.448	-1.161.653
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	359.982	1.574.430
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	1.574.430	412.777

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2011. -31.12.2011.

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	u kunama	
					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	-27.664.361	7.796.700	4.852.152		-24.719.813
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	5.961.537		-5.961.537
Dividende	144					0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	26.685.148	11.586.293	14.603.282		23.668.159
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	11.586.293	14.603.282		23.668.159

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2011. -31.12.2011.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.

Vrijednost po dionici iznosi 46,78 kuna.

Datum izvješća: 31.12.2011
 Sastavio: Andrea Potrebica
 Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:

Branislav Stambolija

Lidija Vesenjak



ZIF Breza d.d.
 Varaždin