



Registrirano kod Trgovačkog suda u Varaždinu pod brojem MBŠ: 0720633164. Matični broj: 17134325. Žiro račun broj: 23800001101740029 kod Zagrebačke banke d.d. Zagreb.
U skladu s odlukom temeljne kapitala 1.000.000,00 kn, Uprava: Kvarna Kvaral (Pedačjevin Upravni), Loma Vezanac, 45000 Udrava.

**NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA BREZA
D.D. VARAŽDIN ZA RAZDOBLJE
01.01.2012. – 30.06.2012. 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 drugom kvartalu 2012. godine.....	<u>3</u>
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja	5
Financijski izvještaji.....	6

Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. u drugom kvartalu 2012. godine

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 30. lipanj 2012. godine iznosila je 21.538.066 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 42,57 kuna.

Prihodi od ulaganja iznosili su 207.371 kuna od čega su 129.982 kuna prihodi od dividendi, 72.236 kuna realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata, te 5.153 kuna prihoda koje čine tečajne razlike, prihodi od kamate i ostali prihodi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 5.193.692 kuna od čega su 2.367.281 kuna realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata i negativne tečajne razlike, 292.032 kuna naknada društvu za upravljanje, 2.481.989 kuna se odnosi na umanjeње imovine, dok se ostatak odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijski troškovi i naknade članovima Nadzornog odbora. Revalorizacija financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosila je 2.856.228 kuna.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 30.06.2012. sastojala se od 67,40 % domaćih dionica, 5,49 % domaćih otvorenih investicijskih fondova, 18,10 % inozemnih dionica, 2,15 % inozemnih zatvorenih investicijskih fondova, 1,56 % inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 5,30 % novčanih sredstava i potraživanja

Na Zagrebačkoj burzi u prvom kvartalu ove godine zabilježen je porast prometa zahvaljujući nešto intenzivnijem trgovanju, tako da je prosječan dnevni promet sa 12,11 mil. u posljednjem kvartalu 2011.g., porastao na 20,09 mil. kuna u prvom kvartalu 2012.g., da bi u drugom kvartalu 2012.g. ponovno došlo do smanjivanja prometa, do razine 14,112 mil. kuna, što je veoma slaba likvidnost koja ne ulijeva optimizam.

Indeksi Zagrebačke burze su u prvom kvartalu rasli u odnosu na posljednji kvartal 2011.g.; CROBEX10 2,66%, a CROBEX 5,36%, dok su gledajući drugi kvartal indeksi Zagrebačke burze zabilježili pad od: CROBEX10 7,19%, a CROBEX 7,62%, u odnosu na prvi kvartal.

U regiji BELEX15 indeks Beogradske burze u prvom kvartalu zabilježio je rast od 6,59%, SASX-10 indeks Sarajevske burze pad od 3,57%,

Drugi kvartal donio je pad indeksa i nastavak opreznog trgovanja. Tako je BELEX15, indeks Beogradske burze nakon rasta u prvom kvartalu izgubio na vrijednosti čak 18,04%. SASX-10 indeks Sarajevske burze nastavio je negativan trend iz prvog kvartala te u drugom izgubio na vrijednosti dodatnih 12,23%.

U prvom kvartalu 2012. godine u portfelj fonda kupljene su dionice Petrokemije d.d., Valamar Adria Holdinga d.d. te je smanjena pozicija Hrvatskog Telekomu uslijed stagnacije cijene koja je vladala zbog neizvjesnosti oko isplate dividende i povratka poreza mobilnim operaterima. Prodana je nelikvidna pozicija Energoprojekt Holding a.d. Dana 29. ožujka 2012. godine otvoren je stečajni postupak nad stečajnim dužnikom trgovačkim društvom Jadrankamen d.d. iz Pučišća te je temeljem odluke Uprave napravljen ispravak vrijednosti ulaganja.

U drugom kvartalu 2012. godine u portfelj fonda kupljene su dionice Croatia osiguranja d.d., Belja d.d.. Iz portfelja su prodane nelikvidne pozicije i to: 179 povlaštenih dionica Centar banke, uz realizirani gubitak od 167.932 kuna, u Republici Srpskoj prodane su dionice ZIF Kristal Invest fond a.d. iz Banja Luke uz realizirani gubitak u visini 153.850 kuna dok su u Bosni i Hercegovini prodane dionice Tvornice cementa Kakanj uz realizirani gubitak u visini 361.089 tisuću kuna. Ukupan realizirani gubitak prodajom nelikvidnih pozicija iznosi 682.870 kuna.

Na Skupštini društva Helios Faros d.d. održanoj u svibnju ove godine potvrđena je odluka o davanju suglasnosti na Ugovor o zakupu poduzeća Helios Faros d.d. koji je 29.03.2012. sklopljen između Društva Helios Faros d.d. i društva Geneza-Hoteli d.o.o.. Smatramo da se radi o Poduzetničkom Ugovoru temeljem kojeg je trebala biti ponuđena primjereni cijena za iskup manjinskih dioničara, te je Fond na skupštini glasao protiv takve odluke.

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

Kristina Kostel



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 01.01.2012. – 30.06.2012. 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 Potreblica

Voditelj Back office-a



Kostel Kristina

Uprava



Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2012

do

30.6.2012

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

Matični broj (MB):

1143182

Matični broj suda (MBS):

070003693

Osobni identifikacijski broj (OIB):

75111210338

Tvrka izdavatelja:

ZIF BREZA DD

Poštanski 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

Konsolidirani izvještaj:

NE

(krajem izvještajnog razdoblja)
Šifra NKD-a:

6430

Tvrte 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@fgi.hr

Prezime i ime:

Kristina Kostel

(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

BREZA

M.F.

Breza d.d.
Varaždin

1

(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: 01.01.2012. -30.06.2012.

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	23.805.905	21.604.617
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	412.777	1.080.606
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	23.393.128	20.524.011
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4		0
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	23.393.128	20.524.011
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6		0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7		0
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	24.111	65.486
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9		0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	2.764	44.011
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	21.297	21.475
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	50	0
19	Odgođena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	23.830.016	21.670.103
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	161.857	132.037
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	49.646	45.146
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	3.719	3.532
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	108.492	83.358
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26		
27	Ostale obveze	27		
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		
29	Odgođene porezne obveze	29		
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	161.857	132.037
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	23.668.159	21.538.066
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	46,78	42,57
	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	-24.719.813	-21.863.585
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40		
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	2.006.379	-3.955.159
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-5.961.537	-4.986.321
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	23.668.159	21.538.066
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012. -30.06.2012.

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	270.620	19.491	72.236	72.236
70	Prihodi od kamata	47	2.786	1.119	123	89
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	81.802	43.913	4.719	3.182
74	Prihodi od dividendi	49	371.702	371.702	129.982	78.157
75	Ostali prihodi	50	0	-1	310	0
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	726.910	436.224	207.371	153.664
	RASHODI	52	0	0	0	0
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	5.142.522	3.196.414	2.350.438	746.591
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	126.418	362.661	16.843	13.590
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	344.344	173.602	292.032	140.742
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	24.793	12.499	21.514	10.271
66	Transakcijski troškovi	58	20.843	14.811	3.049	980
64	Umanjenje imovine	59	0	0	2.481.989	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	85.065	71.120	27.828	15.986
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	5.743.985	3.831.107	5.193.692	928.160
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-5.017.075	-3.394.883	-4.986.321	-774.496
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	63	0	0	0	0
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64	0	0	0	0
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65	0	0	0	0
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66	0	0	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	-5.017.075	-3.394.883	-4.986.321	-774.496
	Porez na dobit	69	0	0	0	0
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-5.017.075	-3.394.883	-4.986.321	-774.496
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	6.134.842	4.265.860	2.856.228	-1.658.973
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	6.134.842	4.265.860	2.856.228	-1.658.973
	Dobitci/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73	0	0	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	1.117.766	870.977	-2.130.093	-2.433.469
	Reklasifikacijske usklade	75	0	0	0	0

Izveštaj o novčanom toku (direktna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012. -30.06.2012.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP77 do AOP96)	76	-1.492.378	669.258
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	77	3.548.089	1.934.857
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	78	-3.557.570	-1.938.423
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	79	4.866.577	2.975.472
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	80	-5.471.257	-2.017.178
Primici od dividendi	81	6.313	88.556
Primici od kamata	82	1.836	83
Izdaci od kamata	83	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	84	800.875	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	85	-800.000	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	-342.010	-296.532
Primici od depozitne banke	90	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	91	-35.146	-24.749
Izdaci za transakcijske troškove	92	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	93	-79.073	-52.829
Izdaci za porez na dobit	94	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	95	676	1
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	96	-431.688	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	8.479	-1.428
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP76+AOP97+ AOP103)	104	-1.483.899	667.829
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	105	1.574.430	412.777
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP104+AOP105)	106	90.531	1.080.606

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Obrazac INT

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012. -30.06.2012.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	-7.618.740	-2.188.399
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-5.017.075	-4.986.321
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-2.785	-123
Rashodi od kamata	112	287	132
Prihodi od dividendi	113	-377.634	-132.808
Umanjenje financijske imovine	114	0	-2.481.989
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	-2.256.244	5.351.106
Primici od kamata	117	3.386	84
Izdaci od kamata	118	-287	-132
Primici od dividendi	119	28.717	91.650
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	288	-178
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	2.143	-4.686
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	464	-25.134
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	6.134.841	2.856.228
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130		
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	6.134.841	2.856.228
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	-1.483.899	667.829
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	1.574.430	412.777
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	90.531	1.080.606

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2012. -30.06.2012.

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	-24.719.813	-2.624.581	5.480.809		-21.863.585
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0	0	0		0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	2.006.378	0	5.961.537		-3.955.159
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-5.961.537	4.986.321	-5.961.537		-4.986.321
Dividende	144					0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	23.668.159	2.361.740	5.480.809		21.538.066
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	23.668.159	2.361.740	5.480.809		21.538.066

Bilješke uz financijske izvještaje

Obrazac IB

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2012. -30.06.2012.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.

Vrijednost po dionici iznosi 42,57 kuna.

Datum izvješća: 30.06.2012
Sastavio: Andrea Potrebica
Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:
Kristina Kostel



Kostel
Breza d.d.
Varaždin