



Registriрани kod Trgovačkog suda u Varaždinu pod brojem: 1870000304, Matični broj: 1716026. Žiro račun broj: 94990041120004108. Banka d.d. Varaždin, U ožaložost uplaćen temeljni kapital 1.000.000,00 krt. Urešava: Koralna Kestec (Predsjednik Uprave), Lidijs Veselejšak (Član Uprave)

**REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S
JAVNOM PONUDOM
BREZA D.D. VARAŽDIN
ZA 2012.GODINU**

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. za 2012. godinu
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja
3. Odluka o utvrđivanju financijskih izvješća
4. Odluka o pokriću gubitka
5. Financijski izvještaji GFI-ZIF
6. Financijski izvještaj za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. zajedno sa izvještajem neovisnog revizora



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

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinac 2012. godine iznosila je 16.416.628 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 32,44 kuna.

Prihodi od ulaganja iznosili su 670.727 kuna od čega su 251.766 kuna prihodi od dividendi, 393.227 kuna realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata, te 25.734 kuna prihoda koje čine tečajne razlike, prihodi od kamata i ostali prihodi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 20.944.263 kuna od čega su 10.109.172 kuna realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata i negativne tečajne razlike, 544.776 kuna naknada društvu za upravljanje, 10.145.644 kuna se odnosi na umanjenje imovine, dok se ostatak troškova odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove i naknade članovima Nadzornog odbora.

S danom 31.12.2012. godine, a nakon provedene detaljne analize stanja poduzeća, napravljen je ispravak vrijednosti nelikvidnih pozicija Helios Faros d.d. i Vis d.d.. Navedene dionice su tijekom godine vrednovane sukladno odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda koji propisuje tehnike vrednovanja za vlasničke papire koji kotiraju na neaktivnom tržištu. Obzirom na promjenu niza okolnosti tijekom 2012.g., i obvezama tih poduzeća koje su u zadnjem kvartalu nastupile temeljem Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, Uprava društva je donijela odluku o ispravku vrijednosti spomenutih pozicija.

U četvrtom kvartalu nastavljena je prodaja nelikvidnih i djelomično likvidnih pozicija iz portfelja Fonda te su tako prodavane dionice Jadrankamena d.d., Goša – fabrike opreme i mašina a.d., udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima u Bosni i Hercegovini. U navedenom razdoblju u portfelj fonda kupljene su dionice Vupika d.d. i Zavarovalnice Triglav d.d., kao i korporativne obveznice Jadrolinije d.d.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31.12.2012. je: 54,10% domaće dionice, 2,30% domaće korporativne obveznice, 3,19% domaći otvoreni investicijski fondovi, 31,25% inozemne dionice, 2,21 % inozemni otvoreni investicijski fondovi, 3,05% depoziti te 3,90% novčana sredstava i potraživanja.

U četvrtom kvartalu u odnosu na treći kvartal, zabilježeno je povećanje prometa te je prosječan redovni promet iznosio 12,8 mil. kuna, što je, povećanje za čak 44,4%.



Osim povećanja prometa i indeksi Zagrebačke burze nastavili su pozitivan trend iz trećeg kvartala te je CROBEX indeks zabilježio rast od 1,47% i time godinu uspio završiti na nešto višoj razini od 2011. godine CROBEX10 je kvartal završio porastom od 1,79%, ali je u usporedbi sa 2011. godinom zabilježio pad od 0,47%.

Pozitivan sentiment u posljednjem kvartalu bio je vidljiv na tržištu regije. U Srbiji je tako napokon zabilježen porast indeksa te je BELEX10 zabilježio rast od 21,56% te je u odnosu na 2011. godinu završio s rastom od 4,98%. Indeks Sarajevske burze također je, zabilježivši rast od 3,93%, nastavio pozitivan trend trećeg kvartala čime je donekle ublažio pad iz prva dva kvartala te je godinu završio u minusu 3,87%.

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

Lidija Vesenjāk





Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg 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. - 31.12.2012. 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.
- Izvještaj poslovođstva sadrži istinit prikaz razvoja poslovanja i položaj izdavatelja uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

Andrea Potreblica

Voditelj Back office-a

Lidija Vesenjsek

Uprava

Nadzorni odbor Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo, sa sjedištem u Varaždinu, Stanka Vraza 25, MBS: 070003693, OIB:75111210338 (u daljnjem tekstu: Fond), na svojoj sjednici dana 25. travnja 2013 g. donio je slijedeću

ODLUKU

o utvrđivanju financijskih izvještaja za 2012. godinu sa slijedećim dijelovima:

1. Izvještaj o financijskom položaju sa zbrojem pozicije aktive, odnosno pasive
16.555.463,83 kn
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti s pozicijama:
 - ukupni prihod 676.571,94 kn
 - ukupni rashod 20.950.276,90 kn
 - gubitak 20.273.704,96 kn
3. Izvještaj o novčanom toku
4. Izvještaj o promjenama kapitala (glavnice)
5. Bilješke uz financijske izvještaje za 2012. godinu.

U Varaždinu, 25. travnja 2013. g.

Predsjednik nadzornog odbora
ZIF Breza d.d.
Ivan Trgo





Nadzorni odbor Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo, sa sjedištem u Varaždinu, Stanka Vraza 25, MBS: 070003693, OIB: 75111210338, (u daljnjem tekstu: Fond), na svojoj sjednici dana 25. travnja 2013 g. donio je sljedeću

ODLUKU

o pokriću (prijenosu) gubitka za 2012. godinu u iznosu od 20.273.704,96 kn na sljedeći način:

Ostvareni gubitak prenosi se u sljedeće porezno razdoblje.

U Varaždinu, 25. travnja 2013. g.

Predsjednik nadzornog odbora:

ZIF Breza d.d.

Ivan Trgo



Financijski izvještaji GFI ZIF

Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2012

do

31.12.2012

**Godišnji financijski izvještaj GFI-ZIF
zatvoreni investicijski fond**

Matični broj (MB): 1143182
Matični broj suda (MBS): 070003693
Osobni identifikacijski broj (OIB): 75111210338
Tvrtka izdavateljca: 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
(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: **Vesenjak Lidija**
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

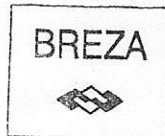
1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu



(potpis osoba ovlaštene za zastupanje)

M.P.



Breza d.d.
Varaždin

Izveštaj o finansijskom 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. -31.12.2012.

u kunama

| Konto | Pozicija imovine | AOP | 31.12. prethodna godina | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|---------|--|-----|-------------------------|--|
| | FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3) | 1 | 23.805.905 | 16.485.730 |
| 10 | Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 2 | 412.777 | 1.085.379 |
| | Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7) | 3 | 23.393.128 | 15.400.351 |
| raz 3 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 4 | 0 | 0 |
| raz 4 | Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 5 | 23.393.128 | 15.400.351 |
| raz 8 | Zajmovi i potraživanja | 6 | 0 | 0 |
| raz 5 | Ulaganja koja se drže do dospijeća | 7 | 0 | 0 |
| | OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16) | 8 | 24.111 | 69.734 |
| 11+12 | Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 9 | 0 | 0 |
| 13 | Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica | 10 | 2.764 | 43.509 |
| 14 | Potraživanja s osnovne 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 | 21.343 |
| 18 | Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 15 | 50 | 4.882 |
| 19 | Odgođena porezna imovina | 16 | 0 | 0 |
| | Ukupna imovina (AOP1+AOP8) | 17 | 23.830.016 | 16.555.464 |
| 990-994 | Izvanbilančna evidencija aktiva | 18 | | |
| | FINANCIJSKE OBEVEZE (AOP20+AOP21) | 19 | 0 | 0 |
| 20+21 | Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze | 20 | 0 | 0 |
| 22 | Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove | 21 | 0 | 0 |
| | OSTALE OBEVEZE (Σ od AOP23 do AOP29) | 22 | 161.857 | 138.835 |
| 23 | Obveze prema društvu za upravljanje fondovima | 23 | 49.646 | 34.491 |
| 24 | Obveze prema depozitnoj banci | 24 | 3.719 | 4.137 |
| 25 | Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda | 25 | 108.492 | 100.207 |
| 26 | Obveze s osnovne isplate dioničarima | 26 | 0 | 0 |
| 27 | Ostale obveze | 27 | 0 | 0 |
| 28 | Obveze po obračunatoj kamati | 28 | 0 | 0 |
| 29 | Odgođene porezne obveze | 29 | 0 | 0 |
| | Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22) | 30 | 161.857 | 138.835 |
| | Neto imovina fonda (AOP17-AOP30) | 31 | 23.668.159 | 16.416.629 |
| | Broj izdanih dionica | 32 | 506.000 | 506.000 |
| | Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32) | 33 | 46,78 | 32,44 |
| | KAPITAL | 34 | | |
| 90 | Upisani temeljni kapital | 35 | 50.600.000 | 50.600.000 |
| 91 | Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve | 36 | 0 | 0 |
| 92 | Vlastite dionice | 37 | 0 | 0 |
| 93 | Rezerve | 38 | 1.743.130 | 1.743.130 |
| 96 | Revalorizacijske rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju | 39 | -24.719.813 | -11.697.638 |
| 97 | Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite | 40 | 0 | 0 |
| 95 | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 41 | 2.008.379 | -3.955.158 |
| 94 | Dobit/gubitak tekuće finansijske godine | 42 | -5.961.537 | -20.273.705 |
| | Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42) | 43 | 23.668.159 | 16.416.629 |
| 995-999 | Izvanbilančna evidencija pasiva | 44 | | |

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012. -31.12.2012.

u kunama

| Konta skupine | Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | | Tekuće razdoblje | |
|---------------------------|---|-----|---------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | | Kumulativ | Tromjesečje | Kumulativ | Tromjesečje |
| | PRIHODI OD ULAGANJA | 45 | | | | |
| 73 | Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata | 46 | 399.862 | 60.734 | 393.227 | 59.766 |
| 70 | Prihodi od kamata | 47 | 3.538 | 667 | 9.765 | 7.218 |
| 71x | Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | 48 | 100.501 | 3.470 | 15.658 | 8.061 |
| 74 | Prihodi od dividendi | 49 | 500.323 | 2 | 251.766 | 0 |
| 75 | Ostali prihodi | 50 | 0 | 0 | 311 | 0 |
| | Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50) | 51 | 1.004.224 | 64.873 | 670.727 | 75.045 |
| | RASHODI | 52 | | | | |
| 63 | Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | 53 | 5.921.398 | 316.885 | 10.079.238 | 3.556.738 |
| 60x | Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | 54 | 139.782 | 4.317 | 29.934 | 8.595 |
| 61 | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 55 | 664.645 | 152.037 | 544.776 | 120.639 |
| 67 | Rashodi od kamata | 56 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 65 | Naknada depozitnoj banci | 57 | 47.874 | 10.966 | 39.711 | 8.686 |
| 66 | Transakcijski troškovi | 58 | 26.322 | 2.111 | 10.394 | 4.590 |
| 64 | Umanjenje imovine | 59 | 0 | 0 | 10.145.644 | 7.663.655 |
| 69 | Ostali dozvoljeni troškovi fonda | 60 | 165.740 | 41.325 | 94.566 | 36.363 |
| | Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60) | 61 | 6.965.761 | 527.641 | 20.944.263 | 11.399.266 |
| | Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61) | 62 | -5.961.537 | -462.768 | -20.273.536 | -11.324.221 |
| | NEREALIZIRANI DOBICI (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 | | | -169 | -169 |
| | Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66) | 67 | 0 | 0 | -169 | -169 |
| | Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67) | 68 | -5.961.537 | -462.768 | -20.273.705 | -11.324.390 |
| | Porez na dobit | 69 | | | | |
| | Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69) | 70 | -5.961.537 | -462.768 | -20.273.705 | -11.324.390 |
| | Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73) | 71 | 2.944.548 | -1.531.653 | 13.022.175 | 7.380.367 |
| | Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju | 72 | 2.944.548 | -1.531.653 | 13.022.175 | 7.380.367 |
| | Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka | 73 | | | | |
| | Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71) | 74 | -3.016.989 | -1.994.421 | -7.251.530 | -3.944.023 |
| | Reklasifikacijske usklade | 75 | | | | |

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012. -31.12.2012.

u kunama

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---|-----|---------------------------------|------------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128) | 107 | -4.106.202 | -12.349.573 |
| Dobit ili gubitak prije oporezivanja | 108 | -5.961.537 | -20.273.705 |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike | 109 | 0 | -169 |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi | 110 | 0 | 0 |
| Prihodi od kamata | 111 | -3.538 | -9.803 |
| Rashodi od kamata | 112 | | 265 |
| Prihodi od dividendi | 113 | -500.323 | -255.781 |
| Umanjenje financijske imovine | 114 | 0 | -10.145.644 |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG | 115 | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju | 116 | 1.893.916 | 18.138.589 |
| Primici od kamata | 117 | 4.162 | 4.834 |
| Izdaci od kamata | 118 | | -265 |
| Primici od dividendi | 119 | 525.094 | 215.173 |
| Povećanja (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 | 575 | -45 |
| 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 | -8.321 | -14.737 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | 127 | -56.230 | -8.285 |
| Plaćen porez na dobit | 128 | 0 | 0 |
| Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132) | 129 | 2.944.549 | 13.022.175 |
| Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica | 130 | 0 | 0 |
| Isplaćene dividende | 131 | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti | 132 | 2.944.549 | 13.022.175 |
| Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129) | 133 | -1.161.653 | 672.602 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 134 | 1.574.430 | 412.777 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134) | 135 | 412.777 | 1.085.379 |

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2012. -31.12.2012.

| Pozicija | AOP | 31.12. prethodne godine | 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 | 13.022.175 | 0 | | -11.697.638 |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite | 141 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 142 | 2.006.379 | 0 | 5.961.537 | | -3.955.158 |
| Dobit ili gubitak tekuće godine | 143 | -5.961.537 | 5.961.537 | 20.273.705 | | -20.273.705 |
| Dividende | 144 | | | | | 0 |
| Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144) | 145 | 23.668.159 | 18.983.712 | 26.235.242 | | 16.416.629 |
| 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 | 18.983.712 | 26.235.242 | | 16.416.629 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda:

OIB:

Za razdoblje: 01.01.2012. -31.12.2012.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.

Vrijednost po dionici iznosi 32,44 kuna.

Datum izvješća: 31.12.2012.
Sastavio: Andrea Potrebica
Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:
Lidija Vešenjak

Andrea Potrebica



Breza d.d.
Varaždin

BREZA d.d.
ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM

Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

| | Stranica |
|---------------------------------------|----------|
| Odgovornost za financijske izvještaje | 1 |
| Izveštaj nezavisnog revizora | 2-3 |
| Izveštaj o financijskom položaju | 4 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | 5 |
| Izveštaj o novčanim tokovima | 6 |
| Izveštaj o promjenama glavnice | 7 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 8-39 |

Lida Varšava
Can Capital



FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
Staričeva Vrata 28
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
29. ožujka 2012. godine

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava FIMA Global Invest-a d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji Breza d.d. zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 155/09, NN 141/12) Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Breza d.d. zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 155/09, NN 141/12). Pored toga, Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisano u ime Uprave FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za Breza d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

Lidija Veseňjak
član Uprave



ZIF Breza d.d.
Varaždin

FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Stanka Vraza 25

42000 Varaždin

Republika Hrvatska

29. ožujka 2013. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima Breza d.d., zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Breza d.d. zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama glavnice za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Odgovornost za sastavljanje i objektivan prikaz nekonsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Zakonu o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 155/09, NN 141/12) te unutarne kontrole koje uprava drži neophodnima za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu uslijed prijave ili pogreške snosi uprava.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijave ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima Breza d.d., zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak):

Osnova za kvalifikaciju

Kao što je navedeno u bilješci 8., Revalorizacijske rezerve, Fond na dan 31. prosinca 2012. godine ima negativne revalorizacijske rezerve u iznosu od 11.697.638 kuna (2011: 24.719.813 kuna). Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standard 12: Porezi na dobit („MRS 12“), Fond bi trebao priznati odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 2.339.528 kuna (2011: 4.943.963 kuna) kuna. Slijedom navedenog odgođena porezna imovina i vrijednost revalorizacijskih rezervi na dan 31. prosinca 2012. godine su podcijenjeni za 2.339.528 kuna.

Kvalificirano Mišljenje

Prema našem mišljenju, osim efekata na financijske izvještaje opisanih u prethodnom odlomku, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tijekove za godinu koja je tada završila u skladu Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 155/09, NN 141/12)

Poseban naglasak

Kao što je navedeno u bilješci 8., Revalorizacijske rezerve, Fond na dan 31. prosinca 2012. godine ima negativne revalorizacijske rezerve u iznosu od 11.697.638 kuna (2011: 24.719.813 kuna). Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ kada se smanjene vrijednosti vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju evidentira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i postoje objektivni dokazi da je vrijednost imovine umanjena akumulirani gubitak bi trebao biti reklasificiran iz kapitala u račun dobiti i gubitka iako vrijednosni papiri nisu prodani. Uprava Društva za upravljanje smatra kako vrijednost navedeni vrijednosni papiri nije trajno umanjena te je rezultat trenutnog stanja na tržištu vrijednosnih papira, te će oporavkom tržišta doći do pokrivanja akumuliranih gubitaka po navedenim vrijednosnim papirima.

Naše revizorsko mišljenje nije kvalificirano po toj osnovi.

Deloitte d.o.o.


Branislav Vrtacnik, ovlaštenu revizora i člana Uprave



Zagreb, Republika Hrvatska

29. ožujka 2013. godine

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

| Pozicija imovine | Bilješka | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| FINANCIJSKA IMOVINA | | 23.805.905 | 16.485.730 |
| Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 4 | 412.777 | 1.085.379 |
| Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: | | 23.393.128 | 15.400.351 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | - | - |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 5 | 23.393.128 | 15.400.351 |
| Zajmovi i potraživanja | | - | - |
| Ulaganja koja se drže do dospelosti | | - | - |
| OSTALA IMOVINA | | 24.111 | 69.734 |
| Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | | - | - |
| Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica | | 2.764 | 43.509 |
| Potraživanja s osnove danih predujmova | | - | - |
| Potraživanja od društva za upravljanje | | - | - |
| Potraživanja od depozitne banke | | - | - |
| Ostala potraživanja fonda | | 21.297 | 21.343 |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | | 50 | 4.882 |
| Odgođena porezna imovina | | - | - |
| UKUPNA IMOVINA | | 23.830.016 | 16.555.464 |
| FINANCIJSKE OBVEZE | | - | - |
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze | | - | - |
| Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove | | - | - |
| OSTALE OBVEZE | | 161.857 | 138.835 |
| Obveze prema društvu za upravljanje fondovima | | 49.646 | 34.491 |
| Obveze prema depozitnoj banci | | 3.719 | 4.137 |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda | | 108.492 | 100.207 |
| Obveze s osnove isplate dioničarima | | - | - |
| Ostale obveze | | - | - |
| Obveze po obračunatoj kamati | | - | - |
| Odgođene porezne obveze | | - | - |
| Ukupno kratkoročne obveze | | 161.857 | 138.835 |

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

| | Bilješka | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Neto imovina fonda | | 23.668.159 | 16.416.629 |
| Broj izdanih dionica | | 506.000 | 506.000 |
| Neto imovina po dionici | | 46,78 | 32,44 |
| KAPITAL | | | |
| Upisani temeljni kapital | 6 | 50.600.000 | 50.600.000 |
| Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve | | - | - |
| Vlastite dionice | | - | - |
| Rezerve | 7 | 1.743.130 | 1.743.130 |
| Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju | 8 | (24.719.813) | (11.697.638) |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite | | - | - |
| Zadržana dobit/(gubitak) iz prethodnih razdoblja | | 2.006.379 | (3.955.158) |
| Gubitak tekuće financijske godine | | (5.961.537) | (20.273.705) |
| Ukupno kapital i rezerve | | 23.668.159 | 16.416.629 |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 29. ožujka 2013. godine.

Lidija Vesenjak
član Uprave




ZIF Breza d.d.
Varaždin

2

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su izraženi u kunama)

| | Bilješka | 2011. | 2012. |
|---|----------|--------------------|---------------------|
| PRIHODI OD ULAGANJA | | | |
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata | 11 | 399.862 | 393.227 |
| Prihodi od kamata | 10 | 3.538 | 9.765 |
| Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | | 100.501 | 15.658 |
| Prihodi od dividendi | 9 | 500.323 | 251.766 |
| Ostali prihodi | | - | 311 |
| Ukupno prihodi od ulaganja | | 1.004.224 | 670.727 |
| RASHODI | | | |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | 11 | 5.921.398 | 10.079.238 |
| Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | | 139.782 | 29.934 |
| Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | | 664.645 | 544.776 |
| Rashodi od kamata | | - | - |
| Naknada depozitnoj banci | | 47.874 | 39.711 |
| Transakcijski troškovi | | 26.322 | 10.394 |
| Umanjenje imovine | 12 | - | 10.145.644 |
| Ostali dozvoljeni troškovi fonda | | 165.740 | 94.566 |
| Ukupno rashodi | | 6.965.761 | 20.944.263 |
| Neto gubitak od ulaganja u financijske instrumente | | (5.961.537) | (20.273.536) |
| Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire | | - | (169) |
| Dobit ili gubitak prije oporezivanja | | (5.961.537) | (20.273.705) |
| Porez na dobit | 13 | - | - |
| Gubitak tekuće godine | | (5.961.537) | (20.273.705) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - |
| Nerealizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju | | 2.944.548 | 13.022.175 |
| Ukupni sveobuhvatni gubitak | | (3.016.989) | (7.251.530) |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 29. ožujka 2013. godine.

Lidija Vesenjak
član Uprave



ZIF Breza d.d.
Varaždin

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su izraženi u kunama)

| Pozicija | Bilješka | 2011. | 2012. |
|---|----------|--------------------|---------------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | | (4.106.202) | (12.349.573) |
| Dobit ili gubitak prije oporezivanja | | (5.961.537) | (20.273.705) |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike | | - | (169) |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi | | - | - |
| Prihodi od kamata | | (3.538) | (9.803) |
| Rashodi od kamata | | - | 265 |
| Prihodi od dividendi | | (500.323) | (255.781) |
| Umanjenje financijske imovine | | - | (10.145.644) |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG | | - | - |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju | | 1.893.916 | 18.138.589 |
| Primici od kamata | | 4.162 | 4.834 |
| Izdaci od kamata | | - | (265) |
| Primici od dividendi | | 525.094 | 215.173 |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine | | - | - |
| Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | | - | - |
| Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke | | - | - |
| Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti | | 575 | 45 |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze | | - | - |
| Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove | | - | - |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci | | (8.321) | (14.737) |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | | (56.230) | (8.285) |
| Plaćen porez na dobit | | - | - |
| Novčani tok iz financijskih aktivnosti | | 2.944.549 | 13.022.175 |
| Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica | | - | - |
| Isplaćene dividende | | - | - |
| Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti | | 2.944.549 | 13.022.175 |
| Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata | | (1.161.653) | 672.602 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | | 1.574.430 | 412.777 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | | 412.777 | 1.085.379 |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 29. ožujka 2013. godine.

Lidija Vesenjāk
član Uprave



ZIF Breza d.d.
Varaždin

2

Izveštaj o promjenama glavnice

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su izraženi u kunama)

| Pozicija | 31.12. prethodne godine | Povećanje | Smanjenje | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|--|
| Upisani temeljni kapital | 50.600.000 | - | - | 50.600.000 |
| Premija na emitirane dionice | - | - | - | - |
| Vlastite dionice | - | - | - | - |
| Rezerve | 1.743.130 | - | - | 1.743.130 |
| Revalorizacijske rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju | (24.719.813) | 13.022.175 | - | (11.697.638) |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite | - | - | - | - |
| Zadržana dobit ili preneseni gubitak prethodnih razdoblja | 2.006.379 | - | 5.961.537 | (3.955.158) |
| Dobit ili gubitak tekuće finansijske godine | (5.961.537) | 5.961.537 | 20.273.705 | (20.273.705) |
| Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala | 23.668.159 | 18.983.712 | 26.235.242 | 16.416.629 |
| Promjena računovodstvenih politika | - | - | - | - |
| Ispravak temeljnih pogrešaka | - | - | - | - |
| Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti | - | - | - | - |
| Ukupno kapital i rezerve | 23.668.159 | 18.983.712 | 26.235.242 | 16.416.629 |

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava FIIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 29. ožujka 2013. godine.

Lidija Vesenjāk
član Uprave



ZIF Breza d.d.
Vrataklin

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Djelatnosti zatvorenog investicijskog fonda Breza d.d. je prikupljanje novčanih sredstava i imovinskih stvari javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganja tih sredstava uz primjereno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika. Odobrenje za osnivanje zatvorenog investicijskog fonda ZIF Breza fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 10. rujna 1999. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda i odredbama Zakona o investicijskim fondovima ("Zakon"), Fondom upravlja FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") sa sjedištem u Varaždinu. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Varaždinu dana 3. listopada 2003. godine. Upisani i uplaćeni temeljni kapital društva iznosi 1.000.000 kuna.

Sukladno zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 2,50% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Depozitna banka

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati depozitnu banku („Depozitna banka“). Pored usluga pohrane zasebne imovine i vođenja posebnog računa za imovinu Fonda, Depozitna banka izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom, te vodi računa da je izračun neto vrijednosti imovine u Fondu obavljen u skladu sa zakonskom regulativom, te Prospektom i Statutom Fonda. Depozitna banka Fonda je Societe Generale Group – Splitska Banka d.d. Split, Ruđera Boškovića 16. Sukladno zakonu, Depozitna banka zaračunava naknadu za svoje usluge u visini od 0,18 % godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Strategija ulaganja

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda strategija ulaganja Fonda je sljedeća:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 30% imovine Fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova, pod uvjetom da naknada za upravljanje u tim fondovima ne prelazi 3,5%, do 30% imovine Fonda;
- prava na stjecanje dionica, do 30% imovine Fonda; i
- opcijske i termenske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda.

Osobe odgovorne za poslovanje Fonda

Uprava

- Kristina Kostel - član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. od 16.05.2012.
- Lidija Vesenjanić – član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. od 13.05.2011.
- Branislav Stambolija - član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. do 2. travnja 2012. godine

Nadzorni odbor

- Ivan Trgo – Predsjednik NO ZIF-a Breza d.d. od 13. srpnja 2011.
- Josip Samaržija – član NO ZIF-a Breza d.d. do 23. kolovoza 2012.
- Kristina Kostel – zamjenica Predsjednika NO ZIF-a Breza d.d. do 26. travnja 2012.
- Ivan Kovač - član NO ZIF-a Breza d.d. od 13. srpnja.2011.
- Darko Jambrečević - član NO ZIF-a Breza d.d. od 13. srpnja 2011.
- Darko Jambrečević – zamjenik Predsjednika NO ZIF-a Breza d.d. od 23. listopada 2012.
- Slobodan Runjak – član NO ZIF-a Breza d.d. od 23. kolovoza 2012.
- Martina Rončević - član NO ZIF-a Breza d.d. od 23. kolovoza 2012.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Izjava o sukladnosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/08) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 155/09). Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 155/09).

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku te pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Računovodstvene procjene

Prikaz financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine, obveza i objavu potencijalnih sredstava i obveza na datum financijskih izvještaja, kao i prihoda i troškova u izvještajnom razdoblju.

Procjene i pretpostavke se temelje na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima koji se smatraju razumnim s obzirom na okolnosti i informacije koje su dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja, rezultat kojih čini polazište za stvaranje prosudbi o vrijednosti imovine i obveza koje se ne mogu dobiti jednostavno iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od ovakvih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena ukoliko izmjena utječe samo na to razdoblje, ili u razdoblju izmjene i budućim razdobljima ukoliko izmjena utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2012 i 2011. godine, službeni tečaj kune u odnosu na EUR bio je 7,54562 odnosno 7,53042

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u obveznice, te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente. Prihodi od kamata ostvarenih iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeve.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u bilanci u okviru "ostala imovina", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od 2,5% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- naknada Depozitnoj banci, koja se obračunava u visini od 0,18 % godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- stvarno nastali troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja podataka propisanih Zakonom o investicijskim fondovima, troškovi naknada revizorima.

Naknada za upravljanje Društvu i naknada Depozitnoj banci obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesečno, dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu s odlukama Uprave Društva u stvarno nastalom iznosu.

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru realizirane/nerealizirane dobiti od vrijednosnica.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju valuta priznaju se na datum namire. Pozitivna i negativna fer vrijednost po spot transakcijama od datuma trgovanja do datuma namire uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „Tečajni gubici na novac i novčane ekvivalente, neto“.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac i novčane ekvivalente. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po trošku stjecanja, a naknadno se mjere po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: „vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“, „vrijednosnice koje se drže do dospijecha“, „vrijednosnice raspoložive za prodaju“ te „dani zajmovi i potraživanja“. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni vrijednosnica i određuje se kod prvog priznavanja.

Vrijednosnice raspoložive za prodaju

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u sredstvima vlasnika udjela u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u računu dobiti i gubitka. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti vrijednosnice, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Dividende na glavničke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad je utvrđeno pravo Fonda na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na datum bilance. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju u sredstvima dioničara.

Gubitak od umanjenja vrijednosti vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaje se prenošenjem razlike amortiziranog troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti iz kapitala i rezervi u račun dobiti i gubitka. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju za koju je priznato umanjenje vrijednosti priznaje se izravno u kapitalu. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnosi na vremensku vrijednost novca sastavni su dio prihoda od kamata.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo. Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Umanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Financijska imovina, osim imovine iz portfelja označenog za iskazivanje po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja.

Objektivan dokaz o umanjenju mogu biti:

- značajne financijske poteškoće izdavatelja ili druge ugovorne strane ili
- izostanak ili zakašnjelo plaćanje kamata ili glavnice ili
- vjerojatnost stečajnog postupka ili financijskog restrukturiranja dužnika.

Kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za predmetno financijsko sredstvo.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine se umanjuje izravno za iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti. Ako u idućem razdoblju dođe do smanjenja iznosa gubitka od umanjenja koje se može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja do iznosa amortiziranog troška koji bi bio uknjižen na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni financijski instrumenti

U okviru redovnog poslovanja Fond koristi derivativne financijske instrumente. Derivativni financijski instrumenti početno se u bilanci priznaju po trošku, uključivši troškove transakcije, i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti utvrđuju se primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka. Svi derivati čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se svi derivati negativne vrijednosti iskazuju kao obveze. Promjene fer vrijednosti derivata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Određene transakcije derivatima, iako pružaju učinkovitu ekonomsku zaštitu rizičnih pozicija kojima Fond upravlja, ipak ne potpadaju u računovodstvo zaštite prema specifičnim pravilima MRS-a 39, te se stoga obračunavaju kao derivati namijenjeni trgovanju, pri čemu se dobiti i gubici nastali promjenama fer vrijednosti tih derivata iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Porez na dobit

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti.

Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva a na temelju poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na dan bilance.

Porez se evidentira na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se porez također iskazuje u okviru glavnice.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA

| Pozicija | 31.12.2012 | 31.12. prethodne godine (n) | 31.12. prethodne godine (n-1) | 31.12. prethodne godine (n-2) | 31.12. prethodne godine (n-3) |
|--|------------|--------------------------------------|--|--|--|
| Neto imovina fonda | 16.416.628 | 23.668.159 | 26.685.148 | 30.366.282 | 36.190.985 |
| Broj dionica | 506.000 | 506.000 | 506.000 | 506.000 | 506.000 |
| Vrijednost neto imovine fonda po dionici | 32,44 | 46,78 | 52,74 | 60,01 | 71,52 |
| | | Prethodna godina (n) | Prethodna godina (n-1) | Prethodna godina (n-2) | Prethodna godina (n-3) |
| | 2012 | | | | |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 3,07 | 3,43% | 3,40% | 3,39% | 3,48% |
| Isplaćena dividenda po dionici | | - | - | - | - |
| Ukupan prinos | -3,07% | -11,30% | -12,11% | -16,09% | -59,41% |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda po dionici | 32,44 | 46,78 | 50,5 | 60,01 | 71,52 |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda po dionici | 48,22 | 55,53 | 59,86 | 70,56 | 185,28 |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda | 23.776.940 | 28.097.717 | 30.291.511 | 35.704.933 | 93.749.155 |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda | 16.414.640 | 23.668.159 | 25.554.873 | 30.366.283 | 36.190.985 |
| Transakcijski troškovi | | 0,05 | 0,05 | 0,10 | 0,10 |
| Ukupan trošak | | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,18 |
| Ukupna vrijednost neto imovine fonda | 21.051.571 | 28.259.473 | 30.259.473 | 35.704.933 | 93.749.155 |
| Ukupan trošak | | 3,04 | 3,04 | 3,04 | 3,04 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA (NASTAVAK)

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
|--|--|---|
| FIMA Vrijednosnice d.o.o. | 63,99 | 0,26 |
| FIMA Int. d.o.o. Sarajevo | 16,70 | 0,42 |

Izračun pokazatelja ukupnih troškova za obračunsko razdoblje:

| | 2012. | Udio % | 2011. | Udio % |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Naknada za upravljanje | 544.776 | 2,5 | 664.645 | 2,5 |
| Naknada depozitnoj banci | 39.711 | 0,18 | 47.874 | 0,18 |
| Naknade članovima nadzornog odbora | 22.911 | 0,11 | 35.563 | 0,14 |
| Transakcijski troškovi | 10.394 | 0,05 | 26.322 | 0,10 |
| Naknada Središnjoj depozitarnoj agenciji | | | | |
| Ostali dozvoljeni troškovi fonda | 40.905 | 0,18 | 126.333 | 0,48 |
| Ukupno troškovi: | 658.697 | 3,04 | 900.737 | 3,43 |
| Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda | 21.651.321 | | 26.259.473 | |
| Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%) | 3,04 | | 3,43 | |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA (NASTAVAK)

Izješće Uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinac 2012. godine iznosila je 16.416.628 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 32,44 kuna.

Prihodi od ulaganja iznosili su 670.727 kuna od čega su 251.766 kuna prihodi od dividendi, 393.227 kuna realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata, te 25.734 kuna prihoda koje čine tečajne razlike, prihodi od kamata i ostali prihodi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 20.944.263 kuna od čega su 10.109.172 kuna realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata i negativne tečajne razlike, 544.776 kuna naknada društvu za upravljanje, 10.145.644 kuna se odnosi na umanjenje imovine, dok se ostatak troškova odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove i naknade članovima Nadzornog odbora. Nerealizirani gubici financijske imovine raspoloživa za prodaju iznosili su 13.022.175 kuna.

S danom 31.12.2012. godine, a nakon provedene detaljne analize stanja poduzeća, napravljen je ispravak vrijednosti nelikvidnih pozicija Helios Faros d.d. i Vis d.d.. Navedene dionice su tijekom godine vrednovane sukladno odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda koji propisuje tehnike vrednovanja za vlasničke papire koji kotiraju na neaktivnom tržištu. Obzirom na promjenu niza okolnosti tijekom 2012.g., i obvezama tih poduzeća koje su u zadnjem kvartalu nastupile temeljem Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, Uprava društva je donijela odluku o ispravku vrijednosti spomenutih pozicija.

U četvrtom kvartalu nastavljena je prodaja nelikvidnih i djelomično likvidnih pozicija iz portfelja Fonda te su tako prodavane dionice Jadrankamena d.d., Goša – fabrike opreme i mašina a.d., udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima u Bosni i Hercegovini. U navedenom razdoblju u portfelj fonda kupljene su dionice Vupika d.d. i Zavarovalnice Triglav d.d., kao i korporativne obveznice Jadrolinije d.d.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31.12.2012. je: 54,10% domaće dionice, 2,30% domaće korporativne obveznice, 3,19% domaći otvoreni investicijski fondovi, 31,25% inozemne dionica, 2,21 % inozemni otvoreni investicijski fondovi, 3,05% depoziti te 3,90% novčana sredstava i potraživanja.

U četvrtom kvartalu u odnosu na treći kvartal, zabilježeno je povećanje prometa na Zagrebačkoj burzi te je prosječan redovni promet iznosio 12,8 mil. kuna, što je povećanje za čak 44,4%.

Osim povećanja prometa i indeksi Zagrebačke burze nastavili su pozitivan trend iz trećeg kvartala te je CROBEX indeks zabilježio rast od 1,47% i time godinu uspio završiti na nešto višoj razini od 2011. godine CROBEX10 je kvartal završio porastom od 1,79%, ali je u usporedbi sa 2011. godinom zabilježio pad od 0,47%.

Pozitivan sentiment u posljednjem kvartalu bio je vidljiv na tržištu regije. U Srbiji je tako napokon zabilježen porast indeksa te je BELEX10 zabilježio rast od 21,56% te je u odnosu na 2011. godinu završio s rastom od 4,98%. Indeks Sarajevske burze također je, zabilježivši rast od 3,93%, nastavio pozitivan trend trećeg kvartala čime je donekle ublažio pad iz prva dva kvartala te je godinu završio u minusu 3,87%.

4. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| | 2011. | 2012. |
|-------------------------|----------------|------------------|
| Žiro računi kod banaka: | | |
| - u kunama | 396.240 | 1.051.565 |
| - u stranoj valuti | 16.537 | 33.814 |
| | <u>412.777</u> | <u>1.085.379</u> |

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

| | 2011. | 2012. |
|---|-------------------|-------------------|
| Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj | 15.013.150 | 9.332.006 |
| Dionice inozemnih izdavatelja | 6.252.633 | 5.174.266 |
| Udjeli u investicijskim fondovima | 2.127.345 | 894.079 |
| | <u>23.393.128</u> | <u>15.400.351</u> |

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2012. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi navedenih tržišta te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

Fer vrijednost dionica koje kotiraju izvan navedenih tržišta izračunava na temelju prosječne cijene trgovanja s Beogradske, Sarajevske, Banjalučke i Makedonske burze.

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

Fond vrednuje ulaganja s kojima se ne trguje duže od 75 dana koristeći alternativne metode vrednovanja. Za takva ulaganja se rade procjene, te se procijenjena vrijednost koristi u vrednovanju na svakom obračunskom razdoblju. Procjene se rade tehnikama koje su definirane Međunarodnim računovodstvenim standardima na koje se referira Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN 154/2011) Na 31. prosinca 2012. godine Fond je imao 2 dionice koje su vrednovane tehnikama procjene i to: Elektropromet d.d. i Imunološki zavod d.d., (na 31.12.2011. Helios Faros d.d., Mils - mljekara Split d.d, Jadrankamen d.d., Toza Markovic" a.d. Kikinda Preduzeće za puteve «BEOGRAD» A.D. Beograd, Elektropromet d.d., Vis d.d), (čiju je vrijednost utvrdio koristeći interne metode procjene. Ukupna vrijednost tih dionica je iznosila 136.515 kuna (2011: 7.916.910 kuna), što predstavlja 0,82% (2011: 33,22%) od ukupne imovine Fonda. Uprava Društva smatra kako vrijednost utvrđena internim metodama procjene predstavlja fer vrijednost tih dionica na 31. prosinac 2012. i 2011. godine.

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.1. Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj

U 2012. godini:

| Izdavatelj | Valuta | % u udjelu | Nabavna vrijednost | Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju | Tečajne razlike | 2012. | % ukupne imovine |
|--|--------|------------|--------------------|---|-----------------|------------------|------------------|
| Centar banka d.d. | HRK | 2,72% | 1.950.695 | (1.739.771) | - | 210.924 | 1,28% |
| AD Plastik d.d. | HRK | 0,39% | 1.958.182 | (206.555) | - | 1.751.627 | 10,67% |
| Belje d.d. | HRK | 0,06% | 390.976 | (40.454) | - | 350.522 | 2,14% |
| Croatia osiguranje d.d. | HRK | 0,03% | 606.513 | 23.487 | - | 630.000 | 3,84% |
| Đuro Đaković holding d.d. | HRK | 0,70% | 3.788.926 | (2.013.176) | - | 1.775.750 | 10,82% |
| Elektropromet d.d. | HRK | 1,30% | 0 | 80.235 | - | 80.235 | 0,49% |
| Helios Faros d.d. | HRK | 5,91% | 0 | - | - | 0 | 0,00% |
| HT-hrvatske telekomunikacije d.d. | HRK | 0,00% | 599.092 | (5.484) | - | 593.608 | 3,62% |
| Imunološki zavod d.d. | HRK | 0,31% | 418.565 | (362.285) | - | 56.280 | 0,34% |
| Jadranskamen d.d. | HRK | 2,64% | 0 | - | - | 0 | 0,00% |
| JADROPLOV d.d. Međunarodni pomorski prijevoz | HRK | 0,08% | 266.581 | (197.268) | - | 69.313 | 0,42% |
| Valamar adria holding d.d. | HRK | 0,13% | 780.807 | 313.387 | - | 1.094.194 | 6,67% |
| Kutjevo d.d. | HRK | 0,34% | 1.936.800 | (1.633.494) | - | 303.306 | 1,85% |
| Mils - mjeckara Split d.d. | HRK | 1,79% | 0 | - | - | 0 | 0,00% |
| Medimurska trikotaža Čakovec d.d. | HRK | 9,52% | 0 | - | - | 0 | 0,00% |
| MTČ tvornica rublja d.d. Čakovec | HRK | 4,25% | 0 | - | - | 0 | 0,00% |
| Podravka d.d. | HRK | 0,02% | 285.713 | (45.693) | - | 240.020 | 1,46% |
| Petrokemija d.d. | HRK | 0,16% | 1.086.933 | 92.562 | - | 1.179.495 | 7,18% |
| Vis d.d. | HRK | 5,90% | 0 | - | - | 0 | 0,00% |
| Vupik d.d. | HRK | 0,44% | 628.836 | (7.895) | - | 620.941 | 3,78% |
| Jadrolinija d.d. | EUR | 0,45% | 375.960 | - | (169) | 375.791 | 2,29% |
| | | | 15.074.579 | (5.742.404) | (169) | 9.332.006 | 56,85% |

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.1. Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (nastavak)

U 2011. godini:

| Izdavatelj | Valuta | % u udjelu | Nabavna vrijednost | Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju | 2011. | % ukupne imovine |
|--|--------|------------|--------------------|---|-------------------|------------------|
| Centar banka d.d. | HRK | 3,01% | 2.155.971 | (1.734.851) | 421.120 | 1,78% |
| AD Plastik d.d. | HRK | 0,39% | 1.958.183 | (289.792) | 1.668.391 | 7,05% |
| Agromedimurje d.d. | HRK | 5,69% | 5.346.619 | (3.703.771) | 1.642.848 | 6,94% |
| Atlantska plovidba d.d. | HRK | 0,06% | 881.673 | (603.043) | 278.630 | 1,18% |
| Belje d.d. | HRK | 0,00% | 9.407 | 422 | 9.829 | 0,04% |
| Đuro Đaković holding d.d. | HRK | 0,70% | 3.788.926 | (2.656.936) | 1.131.990 | 4,78% |
| Dalekovid d.d. | HRK | 0,09% | 731.302 | (474.482) | 256.820 | 1,09% |
| Elektropromet d.d. | HRK | 1,30% | - | 109.292 | 109.292 | 0,46% |
| Helios Faros d.d. | HRK | 5,91% | 3.511.137 | 2.080.863 | 5.592.000 | 23,63% |
| HT-hrvatske telekomunikacije d.d. | HRK | 0,00% | 974.492 | (8.244) | 966.248 | 4,08% |
| Imunološki zavod d.d. za proizvodnju lijekova, farmaceutskih proizvoda | HRK | 0,31% | 418.565 | (341.558) | 77.007 | 0,33% |
| Jadrnkamen d.d. | HRK | 3,88% | 2.481.989 | (1.997.552) | 484.437 | 2,05% |
| JADROPLOV d.d. Međunarodni pomorski prijevoz | HRK | 0,12% | 410.123 | (256.017) | 154.106 | 0,65% |
| Dom holding d.d. | HRK | 0,07% | 354.785 | (665) | 354.120 | 1,50% |
| Kutjevo d.d. | HRK | 0,34% | 1.936.800 | (1.453.500) | 483.300 | 2,04% |
| Mils - mješkara Split d.d. | HRK | 1,79% | 217.470 | (140.628) | 76.842 | 0,32% |
| Međimurska trikotaža Čakovec d.d. | HRK | 9,52% | - | - | - | 0,00% |
| MTC tvornica rublja d.d. Čakovec | HRK | 4,25% | - | - | - | 0,00% |
| Podravka d.d. | HRK | 0,02% | 285.713 | (55.542) | 230.171 | 0,97% |
| Petrokemija d.d. | HRK | 0,07% | 468.936 | 5.070 | 474.006 | 2,00% |
| Vis d.d. | HRK | 5,90% | 3.372.364 | (2.770.371) | 601.993 | 2,54% |
| | | | 29.304.455 | (14.291.305) | 15.013.150 | 63,43% |

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.2. Dionice inozemnih izdavatelja

U 2012. godini:

| Izdavatelj | Valuta | % u udjelu | Nabavna vrijednost | Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju | 2012. | % ukupne imovine |
|---|--------|------------|--------------------|---|------------------|------------------|
| Sarajevska Pivara d.d. Sarajevo | BAM | 0,96% | 5.074.808 | (3.723.491) | 1.351.317 | 8,23% |
| Teteks AD Tetovo | MKD | 0,45% | 651.503 | (571.268) | 80.235 | 0,49% |
| Aik Banka a.d. Niš | RSD | 0,02% | 584.869 | (373.619) | 211.250 | 1,29% |
| Aerodrom Nikola Tesla a.d. | RDS | 0,03% | 383.340 | (90.504) | 292.836 | 1,78% |
| Komercijalna banka a.d. Beograd | RSD | 0,02% | 507.297 | (321.595) | 185.702 | 1,13% |
| Naftna industrija Srbije | RSD | 0,01% | 798.385 | 226.212 | 1.024.597 | 6,24% |
| Zavarovalnica Triglav | EUR | 0,04% | 1.173.834 | 73.457 | 1.247.291 | 7,60% |
| Predrugeće za puteve „Beograd“ A.D. Beograd | RSD | 0,03% | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| „Toza Marković“ a.d. Kikinda | RSD | 0,91% | 1.920.699 | (1.139.661) | 781.038 | 4,76% |
| | | | 11.094.735 | (5.920.469) | 5.174.266 | 31,25% |

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINANIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.2. Dionice inozemnih izdavalatelja (nastavak)

U 2011. godini:

| Izdavatelj | Valuta | % u udjelu | Nabavna vrijednost | Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju | 2011. | % ukupne imovine |
|--|--------|------------|--------------------|---|------------------|------------------|
| Fabrika duhana Sarajevo d.d. | BAM | 0,03% | 163.659 | (97.164) | 66.495 | 0,28% |
| Sarajevska Pivara d.d. Sarajevo | BAM | 0,96% | 5.074.808 | (3.757.216) | 1.317.592 | 5,57% |
| Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj | BAM | 0,23% | 2.011.132 | (360.892) | 1.650.240 | 6,97% |
| Teteks AD Tetovo | MKD | 0,45% | 651.503 | (553.615) | 97.888 | 0,41% |
| Aik Banka a.d. Niš | RSD | 0,02% | 584.868 | (347.646) | 237.222 | 1,00% |
| Aerodrom Nikola Tesla a.d. | RDS | 0,03% | 383.341 | (29.820) | 353.521 | 1,49% |
| Goša fabrika opreme i mašina A.D. | RSD | 0,30% | 801.386 | (693.080) | 108.306 | 0,46% |
| Energoprojekt Holding A.D., Beograd | RSD | 0,08% | 1.783.480 | (1.573.429) | 210.051 | 0,89% |
| Komercijalna banka a.d. Beograd | RSD | 0,02% | 507.296 | (262.619) | 244.677 | 1,03% |
| Naftna industrija Srbije | RSD | 0,01% | 798.384 | 115.911 | 914.295 | 3,86% |
| Preduzeće za puteve „Beograd“ A.D. Beograd | RSD | 0,03% | 562.685 | (524.099) | 38.586 | 0,16% |
| "Toza Marković" a.d. Kikinda | RSD | 0,91% | 1.920.699 | (906.939) | 1.013.760 | 4,28% |
| | | | 15.243.241 | (8.990.608) | 6.252.633 | 26,40 % |

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.3. Udjeli u investicijskim fondovima

U 2012. godini:

| Izdavatelj | Valuta | % u udjelu | Nabavna vrijednost | Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju | 2012. | % ukupne imovine |
|----------------|--------|------------|--------------------|---|----------------|------------------|
| KD Victoria | HRK | 0,00% | 500.000 | 27.443 | 527.443 | 3,21 % |
| FIMA Proactive | RSD | 0,00% | 428.844 | (62.208) | 366.636 | 2,23 % |
| | | | 928.844 | (34.765) | 894.079 | 5,44 % |

U 2011. godini:

| Izdavatelj | Valuta | % u udjelu | Nabavna vrijednost | Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju | 2011. | % ukupne imovine |
|--|--------|------------|--------------------|---|------------------|------------------|
| PIF "Kristal invest fond" A.D., Banja Luka | BAM | 0,09% | 220.047 | (162.332) | 57.715 | 0,24% |
| IF "BIG Invest. gr." d.d. Sarajevo (K3) | BAM | 0,16% | 798.372 | (534.958) | 263.414 | 1,11% |
| IF Herbos fond d.d. Mostar | BAM | 0,38% | 1.052.706 | (818.851) | 233.855 | 0,99% |
| MP MENA | HRK | 0,00% | 713.502 | 114.959 | 828.461 | 3,50% |
| NFD NEW Europe | HRK | 0,00% | 351.774 | 4.461 | 356.235 | 1,51% |
| FIMA Proactive | RSD | 0,00% | 428.844 | (41.179) | 387.665 | 1,64% |
| | | | 3.565.245 | (1.437.900) | 2.127.345 | 8,99 % |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

6. DIONIČKI KAPITAL

Struktura dioničara na 31. prosinca 2012. i 2011. čiji udio prelazi 3% :

| | 2012. | |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|
| | Nominalna vrijednost kapitala | Postotak vlasništva % |
| Erste & Steiermarkische Bank d.d./ skrbnički račun oznaka-CSC | 5.000.000 | 9,88 |
| Vukadin Zvonimir | 4.463.700 | 8,82 |
| Erste & Steiermarkische Bank d.d. | 3.997.900 | 7,9 |
| Croatia Lloyd d.d. | 3.500.000 | 6,92 |
| Horvat Milan | 2.481.900 | 4,9 |
| Erste & Steiermarkische Bank d.d./ skrbnički račun oznaka-CLS | 2.400.000 | 4,74 |
| Karlovačka banka d.d. Karlovac (1/1) | 1.804.500 | 3,57 |
| FIMA Vrijednosnice d.o.o. | 1.729.000 | 3,42 |
| Babić Drago | 1.502.500 | 2,97 |
| Radnik d.d. | 1.000.000 | 1,98 |
| Ostali | 22.720.500 | 44,9 |
| | 50.600.000 | 100,00 |

| | 2011. | |
|---|-------------------------------------|--------------------------|
| | Nominalna vrijednost kapitala | Postotak vlasništva % |
| Validus d.d. | 5.000.000 | 9,88 |
| Erste & Steiermarkische Bank d.d./ skrbnički račun oznaka-CSC | 5.000.000 | 9,88 |
| Erste Vrijednosni Papiri Zagreb d.o.o. | 3.997.900 | 7,90 |
| Croatia Lloyd d.d. | 3.500.000 | 6,92 |
| Horvat Milan | 2.481.900 | 4,91 |
| Erste & Steiermarkische Bank d.d./ skrbnički račun oznaka-CSL | 2.400.000 | 4,74 |
| Karlovačka banka d.d. Karlovac (1/1) | 1.804.500 | 3,57 |
| FIMAVrijednosnice d.o.o. | 1.729.000 | 3,42 |
| Babić Drago | 1.502.500 | 2,97 |
| Čačić Radimir | 1.500.000 | 2,96 |
| Ostali | 21.684.200 | 42,85 |
| | 50.600.000 | 100,00 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

7. ZAKONSKE REZERVE

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima članak 222., Fond je dužan u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio dobiti tekuće godine umanjene za iznos gubitka i prethodne godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5 %) temeljnoga kapitala društva ili statutom određen veći dio toga kapitala.

Zakonske rezerve na kraju 2012. godine iznose 1.743 tisuće kuna (2011.: 1.743 tisuće kuna).

8. REVALORIZACIJSKE REZERVE

Na dan 31. prosinca 2012. godine nerealizirani gubici u revalorizacijskim rezervama iznosili su kako slijedi:

| | 2011. | 2012. |
|--|---------------------|---------------------|
| Revalorizirani dobiti od vrijednosnica raspoloživih za prodaju | 2.430.979 | 2.762.795 |
| Revalorizirani gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju | (27.150.792) | (14.460.433) |
| Ukupno | (24.719.813) | (11.697.638) |

Nerealizirani dobiti/(gubici) sadrže tečajne razlike od svođenja vrijednosnica na fer vrijednost.

Slijedeća tablica prikazuje kretanje revalorizacijske rezerve vrijednosnica raspoloživih za prodaju:

| | 2011. | 2012. |
|--|---------------------|---------------------|
| Početno stanje | (27.664.361) | (24.719.813) |
| Revalorizacija tijekom godine | 5.542.912 | 3.336.164 |
| Smanjenje revalorizacijske pričuve kod prodaje vrijednosnica | (2.598.364) | 9.686.011 |
| Završno stanje | (24.719.813) | (11.697.638) |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

9. PRIHODI OD DIVIDENDI

| Dionica | Datum utvrđivanja prava na dividendu | Dividenda po dionici | Količina na datum utvrđivanja prava na dividendu | 2011. |
|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|--|----------------|
| AD Plastik d.d. | 14.srpanj 2011. | 7,5 | 16.500 | 123.750 |
| Adris grupa d.d. | 20.lipanj 2011. | 7 | 6.500 | 45.500 |
| Centar banka d.d. | 30.lipanj 2011. | 24 | 1.880 | 45.120 |
| BH Telecom d.d. Sarajevo | 03.lipanj 2011. | 1,73 | 8.110 | 53.479 |
| Fabrika duhana Sarajevo d.d. | 05.srpanj 2011. | 3,5 | 368 | 4.869 |
| Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj | 10.svibanj 2011. | 2,63 | 21.511 | 213.613 |
| Teteks AD Tetovo | 30.lipanj 2011. | 4,99 | 2.050 | 1.225 |
| "Aik Banka" a.d. Niš | 11.studenj 2011. | 0,01 | 2.000 | 2 |
| GOŠA FABRIKA OPREME I MAŠINA A.D. | 10.lipanj 2011. | 24,09 | 3.500 | 12.765 |
| Ukupno | | | | 500.323 |

| Dionica | Datum utvrđivanja prava na dividendu | Dividenda po dionici (u valuti) | Količina na datum utvrđivanja prava na dividendu | 2012. |
|------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--|----------------|
| AD Plastik d.d. | 15.veljače 2012. | 2,47 | 16.500 | 40.755 |
| HT d.d. | 20. veljača 2012 | 11,07 | 1000 | 11.070 |
| Kutjevo d.d. | 25. travnja 2012 | 1,9 | 19332 | 36.731 |
| Aik Banka A.D. | 31. prosinca 2011 | 5,85 | 2000 | 603 |
| Centar Banka d.d. | 12. lipanj 2012 | 24 | 1701 | 40.824 |
| Teteks A.D. Tetovo | 2. srpanj 2012 | 4 | 2050 | 998 |
| Aerodrom Nikola Tesla A.D. | 31. prosinca 2011 | 28,80 | 9877 | 14.840 |
| Fabrika duhana Sarajevo d.d. | 7. lipnja 2012 | 3,5 | 368 | 4.700 |
| AD Plastik d.d. | 19. srpanj 2012 | 5,53 | 16500 | 91.245 |
| Goša fabrika opreme A.D. | 15. lipnja 2012 | 55,51 | 3500 | 10.000 |
| Ukupno | | | | 251.766 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

10. PRIHODI OD KAMATA

| | 2011. | 2012. |
|--|--------------|--------------|
| Prihodi od kamata na novac i novčane ekvivalente | 1.877 | 488 |
| Prihodi od kamata na depozite kod banaka | 1.661 | 4.702 |
| Prihodi od kamata na obveznice | - | 4.575 |
| Ukupno | 3.538 | 9.765 |

11. REALIZIRANI GUBICI PO VRIJEDNOSNICAMA, NETO

| | 2011. | 2012. |
|---|--------------------|--------------------|
| Realizirani dobiti od vrijednosnica raspoloživih za prodaju | 399.862 | 393.227 |
| Realizirani gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju | (5.921.398) | (10.079.238) |
| Ukupno | (5.521.536) | (9.686.011) |

| | 2011. | 2012. |
|---|--------------|--------------|
| Rekurzivni gubici | (3.001.537) | (3.070.700) |
| Pozitivno utjecajne gubitke | (500.320) | 207.700 |
| Povećanje | 23.942 | - |
| Pozitivni gubici | (9.435.710) | (10.278.400) |
| Pozitivni troškovi za prodaju | 122.351.960 | 426.727.580 |
| Pozitivni gubici za prihode iz transakcijske razmjene | (20.788.869) | (67.314.340) |

Društvo nije imalo troškove poreza na dobit u 2012. i 2011. te je osuđeno na porezne gubitke. Pregled poreznih gubitaka je kako slijedi:

| | Preneseni porezni gubici | Neto po strani od 28 % |
|---|--------------------------|------------------------|
| U 2017. najviše po godini (do 2012. g.) | 20.315.471 | 4.100.000 |
| U 2016. najviše po godini (do 2011. g.) | 6.405.810 | 1.281.164 |
| U 2015. najviše po godini (do 2010. g.) | 7.722.052 | 845.102 |
| U 2014. najviše po godini (do 2009. g.) | 0.312.000 | 1.800.000 |
| U 2013. najviše po godini (do 2008. g.) | 2.900.000 | 381.200 |
| Ukupno | 47.314.340 | 8.367.566 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

12. UMANJENJE IMOVINE

Fond je u 2012. godini proveo umanjenje sljedećih vrijednosnih papira:

| | 2012. |
|--------------------------|---------------------|
| Helios Faros d.d. | (3.511.137) |
| Jadrankamen d.d. | (2.481.989) |
| Mils d.d. | (217.470) |
| Preduzeće za puteve A.D. | (562.684) |
| Vis d.d. | (3.372.364) |
| Ukupno | (10.145.644) |

Fond u 2011. godini nije utvrdio da postoji umanjenje vrijednosti na vrijednosnim papirima raspoloživim za prodaju.

13. POREZ NA DOBIT

Fond je obveznik poreza na dobit u skladu s hrvatskim zakonima i propisima. Stopa poreza na dobit u tekućoj godini bila je 20% (u 2011.g. 20%).

Odnos između poreznog rashoda i računovodstvene dobiti prikazan je u nastavku:

| | 2011. | 2012. |
|---|---------------------|---------------------|
| Računovodstveni gubitak | (5.961.537) | (20.273.705) |
| Porezno priznate olakšice | (500.323) | (251.766) |
| Povećanje | 24.942 | - |
| Porezni gubitak | (6.436.918) | (20.525.471) |
| Porezni trošak za godinu | - | - |
| Porezni gubici preneseni iz prethodnog razdoblja | (20.351.951) | (26.788.869) |
| Porezni gubici za prijenos u iduće razdoblje | (26.788.869) | (47.314.340) |

Društvo nije imalo trošak poreza na dobit u 2012. i 2011. radi ostvarenih poreznih gubitaka. Pregled poreznih gubitaka je kako slijedi:

| | Preneseni porezni gubici | Neto po stopi od 20 % |
|---|--------------------------|-----------------------|
| U 2017. najviše pet godina (iz 2012.g.) | 20.525.471 | 4.105.094 |
| U 2016. najviše pet godine (iz 2011.g.) | 6.436.918 | 1.287.384 |
| U 2015. najviše pet godina (iz 2010.g.) | 4.226.662 | 845.332 |
| U 2014. najviše pet godina (iz 2009.g.) | 9.318.881 | 1.863.776 |
| U 2013. najviše pet godina (iz 2008.g.) | 6.806.408 | 1.361.282 |
| | 47.314.340 | 9.462.868 |

Fond nije priznao odgođenu poreznu imovinu u financijskim izvještajima, jer je Uprava Fonda procijenila da je mogućnost iskorištenja poreznih gubitaka neizvjesna.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

14. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik, bez obzira na zaračunatu cijenu.

Podaci o transakcijama s povezanim stranama te iskazanim iznosima imovine i obvezama na kraju godine, kao i pripadajućim troškovima i prihodima su:

| | Imovina | | Obveze | |
|-------------------------------|-----------|----------|---------------|---------------|
| | 2011. | 2012. | 2011. | 2012. |
| Društvo za upravljanje fondom | - | - | 49.646 | 34.491 |
| Nadzorni odbor | - | - | 8.995 | - |
| Depozitna banka | 50 | - | 3.719 | 4.137 |
| | 50 | - | 62.360 | 38.628 |

| | Prihodi | | Rashodi | |
|------------------------------------|--------------|------------|----------------|----------------|
| | 2011. | 2012. | 2011. | 2012. |
| Društvo za upravljanje fondom | - | - | 664.665 | 544.776 |
| Fima Vrijednosnice d.o.o. | - | - | 29.749 | - |
| Fima International Sarajevo d.o.o. | - | - | 6.229 | - |
| Depozitna banka | 1.876 | 488 | 47.854 | 50.296 |
| | 1.876 | 488 | 748.497 | 595.072 |

MRS 24 koji obrađuje objavljivanje povezanih stranaka, zahtijeva i objavu isplaćenih naknada ključnom rukovodstvu. Društvo smatra da Nadzorni odbor Društva predstavljaju ključno rukovodstvo. Uprava Društva utvrđuje da će se u financijskim izvještajima za poslovnu godinu od 1. siječnja do 31. prosinca 2012. objaviti zbirni podaci o naknadama svih članova Nadzornog odbora:

| | 2011. | 2012. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Naknade članovima Nadzornog odbora | 22.911 | 35.563 |
| | 22.911 | 35.563 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti. Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanim s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik potencijalnog gubitka (pada vrijednosti imovine fonda) uslijed promjena međuvalutarnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira. Fond mjeri izloženost tržišnim rizicima koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk) za vremenski horizont 10 dana i pouzdanost 99%. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.

Analiza rizičnih vrijednosti

Metoda rizične vrijednosti (eng. Value at Risk) daje procjenu potencijalnog gubitka u određenom razdoblju uz određenu razinu pouzdanosti. Metodologija rizične vrijednosti je statistički definiran pristup temeljen na vjerojatnosti koji uzima u obzir volatilnost faktora rizika na tržištu te raspršenost rizika kroz uvažavanje dugih i kratkih pozicija i korelacija između faktora rizika. Rizici se mogu mjeriti konzistentno na svim tržištima i proizvodima, a pokazatelji rizika mogu se objediniti u jedinstveni broj koji prezentiramo kao maksimalni potencijalni gubitak koji se može dogoditi uz razinu pouzdanosti 99% i vremenski horizont 10 dana. Drugim riječima, pomoću koncepta VaR možemo tvrditi da u 99% trgovinskih dana, gubitak u sljedećih 10 dana neće biti veći od izračunate vrijednosti. Rezultati mjerenja desetodnevnog potencijalnog gubitka parametarskom metodom na dan 31. prosinca 2012. godine uz vjerojatnost 99,00% i korištenje faktora prigušenja od 0,94 prikazani su u donjoj tablici. Nediverzificirani VaR iznosi 2,66% odnosno 440.423 kuna. Korelacija između pojedinih faktora rizika smanjuje potencijalni gubitak za 291.567 kuna pa krajnji potencijalni diverzificirani gubitak iznosi 148.856 kuna, odnosno 0,90 % ukupne imovine Fonda.

| | HRK | % NAV |
|-----------------------|------------|--------|
| Vrijednost portfelja | 16.555.464 | 100,00 |
| Nediverzificirani VaR | 440.423 | 2,66 |
| Efekt diverzifikacije | 291.567 | 1,76 |
| Diverzificirani VaR | 148.856 | 0,90 |

Dodatni alat koji se koristi kod upravljanja rizikom promjene kamatnih stopa i međuvalutarnih tečajeva je analiza osjetljivosti. Kod analize osjetljivosti promatra se utjecaj paralelne promjene kamatnih stopa, odnosno određene oscilacije tečaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutni rizik

Fond je izložen valutnom riziku u dijelu imovine denominiranom u valuti različitoj od valute u kojoj je denominirana nominalna vrijednost dionice. Konkretno, postoji rizik promjene tečajeva stranih valuta prema kuni.

U donjoj tablici opisana je struktura imovine fonda i to po pojedinoj valuti. Najveći dio imovine denominiran je u kunama, dok su otvorene valutne pozicije u konvertibilnoj marki, srpskom dinaru i makedonskom dinaru. Slijedom toga, 63,33 % (2011.: 69,75 %) imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak portfelja direktno je zavisn o kretanju tečajeva stranih valuta prema kuni. Simulacija porasta vrijednosti kune prema ostalim valutama za 10% uzrokovala bi smanjenje imovine Fonda za 607.116 kn (2011.: 720.222 kn), a posljedično i vrijednost imovine po dionici za 3,67 % (2011.: 3,14%).

| 2012. | HRK | BAM | RSD | MKD | Ukupno |
|--|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Imovina | | | | | |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju | 9.332.006 | 1.351.316 | 2.495.423 | 2.221.606 | 15.400.351 |
| Ostala imovina | 69.734 | - | - | - | 69.734 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 1.082.568 | 2 | 621 | 2.188 | 1.085.379 |
| UKUPNA IMOVINA | 10.484.308 | 1.351.318 | 2.496.044 | 2.223.794 | 16.555.464 |
| Glavnica | | | | | |
| Dionički kapital | (50.600.000) | - | - | - | (50.600.000) |
| Zakonske rezerve | (1.743.130) | - | - | - | (1.743.130) |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju | 11.697.638 | - | - | - | 11.697.638 |
| Zadržana dobit | 24.228.863 | - | - | - | 24.228.863 |
| Ukupno glavnica | (16.416.629) | - | - | - | (16.416.629) |
| Obveze | | | | | |
| Kratkoročne obveze | (138.835) | - | - | - | (138.835) |
| Ukupne obveze | (138.835) | - | - | - | (138.835) |
| UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE | (16.555.464) | - | - | - | (16.555.464) |
| NETO RAZLIKA U VALUTNOJ POZICIJI | (6.071.156) | 1.351.318 | 2.496.044 | 2.223.794 | - |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutni rizik (nastavak)

| 2011. | HRK | BAM | RSD | Ostali | Ukupno |
|--|---------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------|
| Imovina | | | | | |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju | 16.197.848 | 3.589.309 | 3.508.083 | 97.888 | 23.393.128 |
| Ostala imovina | 21.297 | | 2.814 | | 24.111 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 396.231 | 9 | 15.320 | 1.217 | 412.777 |
| UKUPNA IMOVINA | 16.615.376 | 3.589.318 | 3.526.217 | 99.105 | 23.830.016 |
| Glavnica | | | | | |
| Dionički kapital | (50.600.000) | - | - | - | (50.600.000) |
| Zakonske rezerve | (1.743.130) | - | - | - | (1.743.130) |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju | 24.719.813 | - | - | - | 24.719.813 |
| Zadržana dobit | 3.955.158 | - | - | - | 3.955.158 |
| Ukupno glavnica | (23.668.159) | - | - | - | (23.668.159) |
| Obveze | | | | | |
| Kratkoročne obveze | (161.857) | - | - | - | (161.857) |
| Ukupne obveze | (161.857) | - | - | - | (161.857) |
| UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE | (23.830.016) | - | - | - | (23.830.016) |
| NETO RAZLIKA U VALUTNOJ POZICIJI | (7.214.640) | 3.589.318 | 3.526.217 | 99.105 | - |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa.

U donjoj tablici nalaze se podaci o imovini i obvezama fonda prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijea, ovisno što je ranije. Najveći dio imovine Fonda klasificiran je u kategoriju beskamatno, a portfelj Fonda ne sadrži instrumente zavisne o kretanju tržišnih kamatnih stopa (prvenstveno dužničke vrijednosne papire), što je po prirodi Fonda i očekivano. Slijedom toga, promjene tržišnih kamatnih stopa ne bi uzrokovale promjene u ukupnoj imovini Fonda.

| 2012. | Do 1 mjeseca | Beskamatno | Ukupno |
|--|------------------|---------------------|---------------------|
| Imovina | | | |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju | - | 15.400.351 | 15.400.351 |
| Ostala imovina | - | 69.734 | 69.734 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 504.402 | 580.977 | 1.085.379 |
| UKUPNA IMOVINA | 504.402 | 16.051.062 | 16.555.464 |
| Glavnica | | | |
| Dionički kapital | - | (50.600.000) | (50.600.000) |
| Zakonske rezerve | - | (1.743.130) | (1.743.130) |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju | - | 11.697.638 | 11.697.638 |
| Zadržana dobit | - | 24.228.863 | 24.228.863 |
| Ukupno glavnica | - | (16.416.629) | (16.416.629) |
| Obveze | | | |
| Kratkoročne obveze | (138.835) | - | (138.835) |
| Ukupne obveze | (138.835) | - | (138.835) |
| UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE | (138.835) | (16.416.629) | (16.555.464) |
| NETO POZICIJA | 365.567 | (365.567) | - |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

| 2011. | Do 1 mjeseca | Beskamatno | Ukupno |
|--|------------------|---------------------|---------------------|
| Imovina | | | |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju | - | 23.393.128 | 23.393.128 |
| Ostala imovina | - | 24.111 | 24.111 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 412.777 | - | 412.777 |
| UKUPNA IMOVINA | 412.777 | 23.417.239 | 23.830.016 |
| Glavnica | | | |
| Dionički kapital | - | (50.600.000) | (50.600.000) |
| Zakonske rezerve | - | (1.743.130) | (1.743.130) |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju | - | 24.719.813 | 24.719.813 |
| Zadržana dobit | - | 3.955.158 | 3.955.158 |
| Ukupno glavnica | - | (23.668.159) | (23.668.159) |
| Obveze | | | |
| Kratkoročne obveze | (161.857) | - | (161.857) |
| Ukupne obveze | (161.857) | - | (161.857) |
| UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE | (161.857) | (23.668.159) | (23.830.016) |
| NETO POZICIJA | 250.920 | (250.920) | - |

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospjeću, a sadrže ga pozicije u dužničkim vrijednosnim papirima i depozitima. Navedenih instrumenata nema u imovini Fonda, pa ne postoji prijetnja kreditnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Imovina Fonda se sastoji od sredstava na žiro računima kod banaka te vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na organiziranim tržištima čime je omogućeno njihovo unovčavanje. S obzirom na slabiju likvidnost hrvatskog tržišta kapitala kao i tržišta regije u koja se pretežno ulaže imovina, u tom segmentu izražen je rizik likvidnosti bez obzira na činjenicu da su svi instrumenti raspoloživi na zahtjev. Fond upravlja rizikom likvidnosti koristeći statističke analize povijesne likvidnosti određene pozicije procjenama likvidnosti u skladu sa internim procedurama prilikom donošenja odluke o kupnji vrijednosnog papira. Rezultatima analize prilagođava se struktura imovine Fonda na način da određeni dio imovine drži u visoko likvidnim instrumentima i depozitima unovčivima trenutno ili u vrlo kratkom roku.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospjeća.

Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospjeće svrstana u okviru kategorije "na poziv". Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti uravnotežena na dan 31. prosinca 2012. pa je i ukupno gledajući rizik likvidnosti nizak uzimajući u obzir raspoloživost imovine, međutim, uzimajući u obzir likvidnost pojedinih klasa imovine zasebno (djelomično dionice smanjene likvidnosti, a koje kotiraju na regionalnom tržištu kapitala) rizik likvidnosti je umjeren.

| | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Ukupne obveze | 1139.385 | 1121.280 |
| UKUPNO GLAVNA I PRILIKOVNA | 1139.385 | 1121.280 |
| NETO POZICIJA | 2.289.723 | 2.289.723 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

| 2012. | Na poziv | Do 3 mjeseca | Od 3 do 12 mjeseci | Preko 1 godine | Ukupno |
|--|---------------------|------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Imovina | | | | | |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju | 13.000.793 | 2.399.558 | - | - | 15.400.351 |
| Ostala imovina | 69.734 | - | - | - | 69.734 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 1.085.379 | - | - | - | 1.085.379 |
| UKUPNA IMOVINA | 14.155.906 | 2.399.558 | - | - | 16.555.464 |
| Glavnica | | | | | |
| Dionički kapital | (50.600.000) | - | - | - | (50.600.000) |
| Zakonske rezerve | (1.743.130) | - | - | - | (1.743.130) |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju | 11.697.638 | - | - | - | 11.697.638 |
| Zadržana dobit | 24.228.863 | - | - | - | 24.228.863 |
| Ukupno glavnica | (16.416.629) | - | - | - | (16.416.629) |
| Obveze | | | | | |
| Kratkoročne obveze | - | (138.835) | - | - | (138.835) |
| Ukupne obveze | - | (138.835) | - | - | (138.835) |
| UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE | (16.416.629) | (138.835) | - | - | (16.555.464) |
| NETO POZICIJA | (2.260.723) | 2.260.723 | - | - | - |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

| 2011. | Na poziv | Do 3 mjeseca | Od 3 do 12 mjeseci | Preko 1 godina | Ukupno |
|--|---------------------|------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Imovina | | | | | |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju | 15.476.218 | 7.916.910 | - | - | 23.393.128 |
| Ostala imovina | | 24.111 | - | - | 24.111 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 412.777 | - | - | - | 412.777 |
| UKUPNA IMOVINA | 15.888.995 | 7.941.021 | - | - | 23.830.016 |
| Glavnica | | | | | |
| Dionički kapital | (50.600.000) | - | - | - | (50.600.000) |
| Zakonske rezerve | (1.743.130) | - | - | - | (1.743.130) |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju | 24.719.813 | - | - | - | 24.719.813 |
| Zadržana dobit | 3.955.158 | - | - | - | 3.955.158 |
| Ukupno glavnica | (23.668.159) | - | - | - | (23.668.159) |
| Obveze | | | | | |
| Kratkoročne obveze | - | (161.857) | - | - | (161.857) |
| Ukupne obveze | - | (161.857) | - | - | (161.857) |
| UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE | (23.668.159) | (161.857) | - | - | (23.830.016) |
| NETO POZICIJA | (7.779.164) | 7.779.164 | - | - | - |

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda i njegovim dopunama. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekomove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju istodobno s naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši istodobno s primitkom kupljenih vrijednosnica. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne namiruje.

16. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 29. ožujka 2013. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Invest d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima dana 29. ožujka 2013. godine.

Lidija Vesenjāk
Član Uprave



ZIF Breza d.d.
Varaždin

2