

**NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG ALTERNATIVNOG
INVESTICIJSKOG FONDA BREZA D.D. ZAGREB
ZA RAZDOBLJE
01.01.2014. – 31.12.2014. GOD.**

Global Invest d.o.o.

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

Adresa za korespondenciju:

Stanka Vraza 25, 42000 Varaždin, Hrvatska

T: + 385 42 660 900

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

Sadržaj:

Izjava posloводства Global Invest d.o.o. o poslovnom rezultatu ZAIF Breza d.d. u četvrtom kvartalu 2014. godine.....	3
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja.....	4
Financijski izvještaji.....	5

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

Adresa za korespondenciju:

Stanka Vraza 25, 42000 Varaždin, Hrvatska

T: + 385 42 660 900

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

Izjava posloводства Global Invest d.o.o. o poslovnom rezultatu ZAIF-a Breza d.d. u četvrtom kvartalu 2014. godine

Na Zagrebačkoj burzi je u četvrtom tromjesečju 2014. godine ostvaren redovan promet dionicama u iznosu od 617,7 milijuna kuna što je 86,7 milijuna kuna odnosno 12,3% manje nego u trećem tromjesečju. Oba ključna dionička indeksa Zagrebačke burze također su bilježila minuse i to CROBEX od čak -9,0% te CROBEX10 od -7,7% u odnosu na treće tromjesečje.

Na razini cjelokupne 2014. godine postignut je redovan promet dionicama od 2,7 milijardi kuna što je neznatan pad od -0,4% u odnosu na 2013. godinu. Zahvaljujući prije svega značajnom povećanju redovnog prometa obveznicama, sveukupni redovni promet Zagrebačke burze bio je 2,4% veći nego u prijašnjoj godini. Indeks CROBEX zaključen je na 1.745,44 bodova odnosno 2,7% niže nego na kraju 2013. dok je CROBEX10 u istom periodu porastao 1,2% na zaključnih 1.007,14 bodova. Od sektorskih indeksa najbolje su rezultate ostvarili CROBEXturist (+79,1%) te CROBEXtransport (+7,9%) dok je najveći pad bilježio CROBEXkonstrukt indeks od -36,6%.

Fokus fonda u posljednjem tromjesečju 2014. bio je na dionicama iz sektora financija i bankarstva, turizma, industrije, telekomunikacija i transporta. U portfelj fonda kupljene su dionice Adris grupe (povlaštene i redovne), Atlantske plovidbe, SN Holdinga, Erste banke (Austrija), Raiffeisen banke (Austrija), Končar distributivnih i specijalnih transformatora, Jamnice i Hrvatskog telekoma. Izvršena je prodaja dionica Tehnike, Telekom Slovenije i Arenaturista. Također je realizirana kupnja i prodaja pozicije Luke Ploče. Vrijedi istaknuti da je u listopadu provedeno pripajanje društava Valamar Adria holdinga (KORF-R-A) i Valamar grupe (VLHO-R-A) društvu Valamar Riviera (RIVP-R-A). Nakon pripajanja Valamar Riviera postalo je najveće turističko društvo na Zagrebačkoj burzi s tržišnom kapitalizacijom od 2,5 milijardi kuna.

Prihodi od ulaganja iznosili su 3.732.628 kuna od čega su 3.210.370 kuna realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata, 469.565 kuna prihodi od dividendi te 52.693 kuna prihoda koje čine tečajne razlike i prihod od kamata i ostale prihode. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 1.565.773 kuna od čega su 322.662 kuna realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata, 486.657 kuna naknada društvu za upravljanje te iznos od 226.737 kuna koji se odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove, naknade članovima Nadzornog odbora, negativne tečajne razlike i ostale dozvoljene troškove fonda. Iznos od 529.717 predstavlja iznos umanjenja financijske imovine. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire iznosile su 2.219 kuna. Dobit Fonda na kraju četvrtog kvartala iznosila je 2.169.073 kuna dok je ukupna sveobuhvatna dobit iznosila 2.089.424 kuna.

Ukupna imovina Fonda na 31. prosinca iznosila je 20.087.390 kuna. Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31. prosinca 2014. sastojala se od 62,02 % domaćih dionica, 1,99% domaćih korporativnih obveznica, 2,50 % domaćih otvorenih investicijskih fondova, 28,40% inozemnih dionica, 2,31% inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 2,78 % novčanih sredstava i potraživanja. Ukupno kratkoročne obveze iznosile su 77.742 kuna.

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 20.009.648 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 39.54 kuna. Fond bilježi porast neto imovine za 2.089.424 kuna u odnosu na početak godine.

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

Kristina Kostel

Global Invest d.o.o.

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

Adresa za korespondenciju:

Stanka Vraza 25, 42000 Varaždin, Hrvatska

T: + 385 42 660 900

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja

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

- set finansijskih izvještaja ZAIF-a Breza d.d. za razdoblje 01.01.2014. – 31.12.2014. godine, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvješćivanja, te daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja izdavatelja.

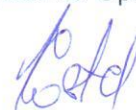
- Među izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja poslovanja i položaj izdavatelja uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

Andrea Potrebica

Kristina Kostel

Voditelj Back office-a

Predsjednica Uprave



Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2014

do

31.12.2014

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

Matični broj (MB):

Matični broj suda (MBS):

Osobni identifikacijski broj (OIB):

Tvrtka izdavatelja:

Pošanski broj i mjesto:

Ulica i kućni broj:

Adresa e-pošte:

Internet adresa:

Šifra i naziv općine/grada:

Šifra i naziv županije: Broj zaposlenih:
(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: Šifra NKD-a:

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI)	Sjedište	MB

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

Telefaks:

Adresa e-pošte:

Prezime i ime:

(osoba ovlaštena za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

ZAIF Breza d.d.
Zagreb


(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Izveštaj o finansijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	31.12.prethodna godina	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	18.210.249	19.981.607
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	534.143	458.100
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	17.676.106	19.523.507
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	0	0
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	17.676.106	19.523.507
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7	0	0
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	60.153	105.783
11+12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	32.030	67.666
13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	2.605	13.098
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	20.882	20.304
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	4.637	4.715
19	Odgodena porezna imovina	16	0	0
	Ukupna imovina (AOP1-AOP8)	17	18.270.402	20.087.390
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	0	0
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP20+AOP21)	19	294.855	0
20+21	Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	20	294.855	0
22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21	0	0
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	55.324	77.742
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	37.449	41.849
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	4.880	5.781
25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda	25	12.994	29.276
26	Obveze s osnovne isplate dioničarima	26	0	0
27	Ostale obveze	27	0	835
28	Obveze po obračunatoj kamati	28	0	0
29	Odgodene porezne obveze	29	0	0
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	350.179	77.742
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	17.920.224	20.009.648
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	35,42	39,54
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	50.600.000	15.180.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36	0	0
92	Vlastite dionice	37	0	0
93	Rezerve	38	1.743.130	495.507
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	2.244.717	2.165.069
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40	0	0
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	-24.228.864	0
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-12.438.760	2.169.073
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	17.920.224	20.009.648
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44	0	0

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

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	889.739	103.158	3.210.370	1.469.858
70	Prihodi od kamata	47	26.124	6.301	27.075	4.807
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	36.323	7.891	22.309	3.154
74	Prihodi od dividendi	49	336.939	0	469.565	159.515
75	Ostali prihodi	50	74.641	11	3.309	3.309
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	1.363.765	117.361	3.732.628	1.640.643
	RASHODI	52	0	0	0	0
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	2.764.795	2.319.399	322.662	24.581
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	45.081	5.661	36.239	6.474
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	438.058	108.904	486.657	127.168
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	32.345	7.841	35.603	9.180
66	Transakcijski troškovi	58	16.235	4.120	25.220	9.925
64	Umanjenje imovine	59	10.414.652	10.414.652	529.717	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	95.941	38.836	129.675	49.556
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	13.807.107	12.899.413	1.565.773	226.884
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-12.443.342	-12.782.052	2.166.855	1.413.759
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	63				
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64	0	0	0	0
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65				
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66	4.583	1.297	2.219	2.734
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	67	4.583	1.297	2.219	2.734
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+ AOP67)	68	-12.438.760	-12.780.755	2.169.073	1.416.493
	Porez na dobit	69	0	0	0	0
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-12.438.760	-12.780.755	2.169.073	1.416.493
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+ AOP73)	71	13.942.356	13.432.369	-79.649	-2.523.357
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	13.942.356	13.432.369	-79.649	-2.523.357
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73	0	0	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+ AOP71)	74	1.503.596	651.614	2.089.424	-1.106.864
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti <i>(Σ od AOP108 do AOP128)</i>	107	-14.493.592	3.606
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-12.438.760	2.169.073
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	4.583	1.187
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-26.768	-27.075
Rashodi od kamata	112	84	0
Prihodi od dividendi	113	-362.116	-469.565
Umanjenje financijske imovine	114	-10.414.652	-529.717
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	8.134.315	-1.318.870
Primici od kamata	117	27.103	27.061
Izdaci od kamata	118	-84	0
Primici od dividendi	119	402.929	459.008
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-32.030	-35.059
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	462	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	294.855	-294.855
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	3.702	5.300
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-87.215	17.118
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti <i>(Σ od AOP130 do AOP132)</i>	129	13.942.356	-79.649
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130	0	0
Isplaćene dividende	131	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	13.942.356	-79.649

Neto povečanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	-551.236	-76.043
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	1.085.379	534.143
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+ AOP134)	135	534.143	458.100

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.
Neto vrijednost po dionici iznosi 39,54 kune.

Datum izvješća: 31.12.2014
 Sastavio: Andrea Potrebica
 Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:
 Kristina Kostel