

Financijski izvještaj za 2015. godinu

Zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom Breza dioničko društvo

Global Invest d.o.o.

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

T: + 385 1 4819 572

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

U Zagrebu, veljača 2016.

Sadržaj

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblje 01.01.2015.-31.12.2015.....	1
Međuzvještaj posloводства	2
Financijski izvještaji za razdoblje 01.01.2015. - 31.12.2015.....	7

**Izjava osoba odgovornih za sastavljanje
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 01.01.2015. – 31.12.2015. godine, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvješćivanja, te daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja izdavatelja.
- međuizvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja, poslovanja i položaja izdavatelja uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

Snježana Milovanović

Voditelj Back office-a



Vesna Lončar

Predsjednik Uprave



Međuzvještaj posloводства

Zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom Breza posluje kao dioničko društvo sukladno odredbama članaka 112. i 113. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 16/2013 i 143/2014). Fond je osnovan dana 11. rujna 1998. upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu.

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, Pravilima, Prospektom i Statutom Fonda.

I. UPRAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Uprava Društva je do veljače 2015. djelovala u sastavu Kristina Kostel, predsjednica uprave i Petar Brkić, član uprave. U periodu od veljače do svibnja, Ivan Beljan je obnašao funkciju predsjednika uprave, a Gerhard Sattler Vukadinović člana uprave. Od svibnja do listopada predsjednik uprave bio je Milan Senjanović a član uprave Vesna Lončar. Od 1. listopada nadalje Vesna Lončar je predsjednica uprave a Zeqir Gashi zamjenik člana uprave.

II. NADZORNI ODBOR FONDA

Predsjednik nadzornog odbora fonda je Siniša Brajčić a članovi su: Zvonimir Vukadin, Martina Rončević, Hrvoje Fajdetić i Dalibor Marijanović. U studenom je gosp. Fajdetić podnio ostavku na mjesto člana nadzornog odbora.

III. DIONICE FONDA

Sve dionice Fonda su redovne dionice na ime, serije A, nominalne vrijednosti 30,00 kuna i vode se u registru Središnjeg klirinškog depozitarnog društva. Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Fonda, pravo na informiranost, pravo na dividendu- učešće u dobiti prema temeljnom kapitalu Fonda koji otpada na njihove dionice i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase razmjerno udjelu u temeljnom kapitalu Fonda. Dionice su prenosive bez ograničenja uz uvažavanje propisa Republike Hrvatske.

Dionice Fonda su uvrštene u Redovito tržište Zagrebačke burze pod identifikacijskom oznakom (ISIN) HRBRINRA0006 i oznakom BRIN-R-A.

Izdano je ukupno 506.000 komada dionica.

IV. TRGOVANJE DIONICOM NA ZAGREBAČKOJ BURZI TIJEKOM 2015.

U redovnoj trgovini na Zagrebačkoj burzi tijekom 2015. godine protrgovano je ukupno 38.482 komada dionica po prosječnoj cijeni od 23,99 kn. Najniža cijena trgovanja iznosila je 17,00 kn dok je najviša postignuta 25,00 kn dana 28.12.2015.

Ostvarene su i 2 OTC transakcije dionicom u kojima je ukupno protrgovano 39.844 komada po cijenama od 24,00 kn i 24,25 kn.

V. INVESTICIJSKA STRATEGIJA I CILJEVI FONDA

Osnovni cilj Fonda jest ostvarivanje porasta vrijednosti imovine porastom cijena vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koje će držati u svojem portfelju te ostvarivanje prihoda za portfelj od kamata na obveznice te prihoda od dividendi. Društvo će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda. Navedeni ciljevi ostvarit će se ulagačkom politikom Fonda

Portfelj Fonda formirat će se ulaganjem sredstava Fonda u:

- a) vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama (uređenom tržištu) ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost u Republici Hrvatskoj Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj,

- zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda.
- b) dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama (uređenom tržištu) ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- c) udjele ili dionice investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama Europske unije, CEFTA-e i OECD-a do 30% neto vrijednosti imovine Fonda pod uvjetom:
- da je razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača u takve fondove barem jednaka zahtjevima propisanim zakonskim odredbama koje reguliraju poslovanje UCITS i alternativnih investicijskih fondova koje donosi Agencija, osobito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od Agencije, nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela treće države,
 - da je prospektom ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova
 - da ne naplaćuju upravljačku naknadu veću od 3,5%,
- d) prava na stjecanje dionica, do 30 % neto vrijednosti imovine Fonda;
- e) opcijske i termenske poslove (financijske izvedenice) isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda na način da se smanjuje rizik ulaganja i štite investicijski ciljevi Fonda;
- f) instrumente tržišta novca, depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospjevaju za najviše 12 mjeseci do 20% neto vrijednosti imovine Fonda;
- g) novac na računima

Neuvršteni vrijednosni papiri, koji nisu službeno uvršteni za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom uređenom tržištu mogu se stjecati samo do 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

VI. AKTIVNOSTI UPRAVLJANJA IMOVINOM

Tijekom 2015. godine fokus ulaganja imovine Fonda ostao je primarno na turističkom sektoru, ali su se otvarale i pozicije u sektorima brodarstva i energetike.

Krajem godine počela je agresivnija kupnja dionica na rumunjskom tržištu, s obzirom na stratešku odluku Investicijskog odbora o disperziji ulaganja na primarno tri glavna tržišta: hrvatsko, slovensko i rumunjsko.

Kategorija	Iznos		Postotak promjene
	31.12.2014.	31.12.2015.	
Ukupna imovina Fonda	20.087.390	21.631.853	7,69%
Ukupno obveze Fonda	77.741	80.991	4,18%
Neto imovina Fonda	20.009.649	21.550.862	7,70%
Broj izdanih dionica	506.000	506.000	0,00%
Neto imovina Fonda po dionici	39,54	42,59	7,70%
Tržišna cijena	22,99	25,00	8,74%
Diskont	41,86%	41,30%	-1,34%

Ukupni prihodi Fonda	3.762.837	2.563.334	-31,88%
Ukupni rashodi Fonda	2.048.077	1.411.449	-31,08%
Dobitak/gubitak tekuće godine	1.714.760	1.151.885	-32,83%

Tablica: Pregled kretanja imovine i tržišne cijene dionice

U 2015. godini Fond je zabilježio porast neto vrijednosti imovine od 7,7%, koji je pratio i rast tržišne cijene dionice od 8,74%. U istom je razdoblju dionički indeks Crobex ostvario pad sa 1.745,44 boda na 1.689,63 odnosno 3,2%.

U toku 2015. g. od ukupnih prihoda prihodi od ulaganja iznose 2.519.020 kuna. Prihodi od ulaganja sastoje se od realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata u iznosu od 1.291.272 kn, prihoda od dividendi u iznosu od 1.110.302 kune, te ostalih prihoda u iznosu od 117.446 koji čine pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, prihodi kamata i ostali prihodi. Od ukupnih rashoda rashodi od ulaganja iznose 1.365.819 kuna. Rashodi od ulaganja sastoje se od realiziranih gubitaka od prodaje financijskih instrumenata u iznosu od 555.944 kune, rashoda s osnove odnosa s društvom za upravljanje u iznosu od 524.603 kune, te ostalih troškova u iznosu od 285.272 kune koji čine negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, naknada depozitnoj banci, transakcijski troškovi, te ostali dozvoljeni troškovi fonda.

Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire iznosile su -1.316 kuna.

U promatranom razdoblju Fond je ostvario dobit u iznosu od 1.151.885 kuna što je smanjenje u odnosu na prethodno promatrano razdoblje za 32,83 %. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju bilježe rast u iznosu od 389.328 kune što je rezultiralo povećanju ukupne sveobuhvatne dobiti koja na iznosi 1.541.213 kune.

VII. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima koji je primjeren opsegu poslovnih aktivnosti, prirodi financijskih instrumenata u koje ulaže i načinu ulaganja.

Opći model upravljanja rizicima, koji uspostavlja Društvo, sastoji se od slijedećih koraka:

1. utvrđivanje (identifikacija) rizika,
2. procjena (mjerjenje) rizika,
3. postupanje po rizicima,
4. praćenje i izvješćivanje o rizicima.

Glavni rizici koji su utvrđeni u poslovanju Fonda su:

- **Rizici izdavatelja**
 - Kreditni rizik
 - Rizik druge ugovorne strane
 - Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja
- **Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu**
 - Tržišni rizik
 - Rizik likvidnosti
 - Kamatni rizik
- **Rizici ekonomskog okruženja**
 - Rizik promjene poreznih i drugih propisa
 - Rizik makroekonomskih faktora (makroekonomski rizik)
- **Rizici ulaganja u inozemstvo**
 - Politički rizik

- Geografski rizik
- **Rizici specifični Fondu**
 - Operativni rizik
 - Rizik upravitelja imovinom
 - Rizik zemljopisne koncentracije
 - Rizik industrijske koncentracije
 - Rizik koncentracije imovine (nediverzifikacije)

VIII. PROFIL RIZIČNOSTI FONDA I DRUŠTVA

ZAIF BREZA d.d.				
UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti	
Rizici izdavatelja	Kreditni rizik	UMJEREN	3	
	Rizik druge ugovorne strane	UMJEREN	3	
	Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja s bujektivima u koje Fond ulaže	VISOK	4	
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski rizik	Opći VISOK	4
		Specifični	IZRAZITO VISOK	5
	Valutni rizik	VISOK	4	
	Rizik namire	UMJEREN	3	
	Rizik likvidnosti	VISOK	4	
Rizici ekonomskog okruženja	Kamatni rizik	UMJEREN	3	
	Rizik promjene poreznih i drugih propisa	UMJEREN	3	
	Makroekonomski rizik	VISOK	4	
Rizici ulaganja u inozemstvo	Politički rizik	UMJEREN	3	
	Geografski rizik	UMJEREN	3	
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik	UMJEREN	3	
	Rizik upravitelja imovinom	UMJEREN	3	
	Rizik zemljopisne koncentracije	VISOK	4	
	Rizik industrijske koncentracije	VISOK	4	
	Rizik koncentracije imovine	UMJEREN	3	
PROFIL RIZIČNOSTI			4	
UKUPNA OCJENA			C - VISOKI RIZIK	

GLOBAL INVEST d.o.o.		
Vrsta rizika	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizik likvidnosti	UMJEREN	3
Rizik promjene cijene	NIZAK	2
Valutni rizik	NIZAK	2
Rizik namire	NIZAK	2
Rizik druge ugovorne strane	UMJEREN	3
Rizik koncentracije	UMJEREN	3
Kamatni rizik	UMJEREN	3
Operativni rizik	UMJEREN	3
Strateški rizik	NIZAK	2
Rizik promjene pravnih i poreznih propisa	UMJEREN	3
Reputacijski rizik	UMJEREN	3
Pozicijski rizik	NIZAK	2
Kreditni rizik	NIZAK	2
Rizik korištenja financijske poluge	UMJEREN	3
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	UMJEREN	3
Rizik neusklađenosti poslovanja s propisima	UMJEREN	3
Rizik sukoba interesa	NIZAK	2
PROFIL RIZIČNOSTI		3
UKUPNA OCJENA		B - SREDNJI RIZIK

IX. STRUKTURA ULAGANJA

Struktura ulaganja investicijskog fonda na datum:
 Naziv investicijskog fonda: **ZAIF Breza d.d.**

31.12.2015

	Vrijednost u HRK / Value in HRK	Udio / Percent
NOVČANA SREDSTVA / CASH	832.071,74	3,86
POTRAŽIVANJA / RECEIVABLES	108.605,79	0,50
VRIJEDNOSNI PAPIRI I DEPOZITI / Securities and deposits	20.691.174,26	96,01
DOMAĆI / DOMESTIC	14.218.456,29	65,98
Dionice + GDR / Shares and GDRs	13.817.587,12	64,12
Državne obveznice / Government bonds	0,00	0,00
Municipalne obveznice / Municipal bonds	0,00	0,00
Korporativne obveznice / Corporate bonds	400.869,17	1,86
Zatvoreni investicijski fondovi / Closed-end funds	0,00	0,00
Otvoreni investicijski fondovi / Open-end funds	0,00	0,00
Kratkoročni vr. papiri / Short-term securities	0,00	0,00
Depoziti / Deposits	0,00	0,00
INOZEMNI / FOREIGN	6.472.717,97	30,03
Dionice + GDR / Shares and GDRs	6.472.717,97	30,03
Državne obveznice / Government bonds	0,00	0,00
Municipalne obveznice / Municipal bonds	0,00	0,00
Korporativne obveznice / Corporate bonds	0,00	0,00
Zatvoreni investicijski fondovi / Closed-end funds	0,00	0,00
Otvoreni investicijski fondovi / Open-end funds	0,00	0,00
Kratkoročni vr. papiri / Short-term securities	0,00	0,00
Depoziti / Deposits	0,00	0,00
OSTALA IMOVINA / OTHER ASSETS	0,00	0,00
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS	21.631.851,80	100,38
UKUPNE OBVEZE / TOTAL LIABILITIES	80.990,40	0,38
NETO IMOVINA / NET ASSETS	21.550.861,40	100,00
BROJ UDJELA/DIONICA / TOTAL UNITS/SHARES HELD	506.000,00	
VRIJEDNOST UDJELA/DIONICE / NET ASSET VALUE PER UNIT/SHARE	42,59	

Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2015

do

31.12.2015

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

Matični broj (MB): 1143182

Matični broj suda (MBS): 070003693

Osobni identifikacijski broj (OIB): 75111210338

Tvrtka izdavatelja: ZAIF BREZA DD

Pošanski broj i mjesto: 10000 ZAGREB

Ulica i kućni broj: RADIĆEVA 14 25

Adresa e-pošte: info@fqi.hr

Internet adresa: www.fqi.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB Broj zaposlenih: 0

Konsolidirani izvještaj: NE (krajem izvještajnog razdoblja) Šifra NKD-a: 6430

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI): Sjedište: MB:

Knjigovodstveni servis: _____

Osoba za kontakt: SNJEŽANA MILOVANOVIĆ
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/4819562 Telefaks: 042203187

Adresa e-pošte: smilovanovic@fqi.hr

Prezime i ime: VESNA LONČAR
(osoba ovlaštene 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
M.P.

1

Vesna Lončar
(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015. -31.12.2015.

u kunama

Konto	Pozicija imovine	AOP	31.12.prethodna godina	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	19.981.607	21.518.463
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	458.100	831.899
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	19.523.507	20.686.564
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	0	0
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	19.523.507	20.686.564
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	105.783	113.390
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	67.666	54.209
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	13.098	35.362
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0	0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0	0
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0	0
17	Ostala potraživanja fonda	14	20.304	19.036
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	4.715	4.783
19	Odgodena porezna imovina	16	0	0
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	20.087.390	21.631.853
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18	476.200	520.997
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP20+AOP21)	19	0	0
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	20	0	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21	0	0
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	77.741	80.991
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	41.849	45.066
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	5.781	5.925
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	29.276	29.168
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26	0	0
27	Ostale obveze	27	835	832
28	Obveze po obračunatoj kamati	28	0	0
29	Odgodene porezne obveze	29	0	0

	Ukupno kratkoročne obveze <i>(AOP19+AOP22)</i>	30	77.741	80.991
	Neto imovina fonda <i>(AOP17-AOP30)</i>	31	20.009.649	21.550.862
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici <i>(AOP31/AOP32)</i>	33	39,54	42,59
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	15.180.000	15.180.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36	0	0
92	Vlastite dionice	37	0	0
93	Rezerve	38	495.507	581.245
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	2.619.382	3.008.710
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40	0	0
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	0	1.629.022
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	1.714.760	1.151.885
	Ukupno kapital i rezerve <i>(Σ od AOP35 do AOP42)</i>	43	20.009.649	21.550.862
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44	476.200	520.997

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015. -31.12.2015.

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	3.210.370	1.469.858	1.291.272	245.549
70	Prihodi od kamata	47	27.075	4.807	25.057	6.398
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	22.309	3.154	72.078	18.181
74	Prihodi od dividendi	49	469.565	159.515	1.110.302	0
75	Ostali prihodi	50	3.309	3.309	20.311	0
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	3.732.628	1.640.643	2.519.020	270.128
	RASHODI	52	0	0	0	0
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	322.662	24.581	555.944	28.361
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	36.239	6.474	85.811	32.980
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	486.657	127.168	524.603	136.499
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	35.603	9.180	37.883	9.851
66	Transakcijski troškovi	58	25.220	9.925	18.130	5.001
64	Umanjenje imovine	59	984.030	454.313	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	129.675	49.556	143.448	48.195
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	2.020.086	681.198	1.365.819	260.887
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	1.712.542	959.445	1.153.201	9.241
	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	0	0	0	0
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66	2.219	2.734	-1.316	148
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	67	2.219	2.734	-1.316	148
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	68	1.714.761	962.179	1.151.885	9.389
	Porez na dobit	69	0	0	0	0
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	1.714.760	962.179	1.151.885	9.389
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72- AOP73)	71	374.664	-2.069.044	389.328	565.787
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	374.664	-2.069.044	389.328	565.787
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73	0	0	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	2.089.424	1.106.864	1.541.213	5/5.176
	Reklasifikacijske usklade	75	0	0	0	0

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015. -31.12.2015.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti <i>(Σ od AOP108 do AOP128)</i>	107	-76.043	-15.529
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	1.714.760	1.151.885
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	12.910	1.316
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-27.653	-25.057
Rashodi od kamata	112	578	0
Prihodi od dividendi	113	-469.565	-1.110.302
Umanjenje financijske imovine	114	984.030	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	-2.469.692	-1.164.373
Primici od kamata	117	27.653	26.018
Izdaci od kamata	118	-578	0
Primici od dividendi	119	459.009	1.096.277
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-35.059	13.457
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	0	-8.000
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	-294.855	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	5.301	3.361

Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	17.118	-111
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti <i>(Σ od AOP130 do AOP132)</i>	129	0	389.328
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130	0	0
Isplaćene dividende	131	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	0	389.328
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata <i>(AOP107+ AOP129)</i>	133	-76.043	373.799
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	534.143	458.100
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja <i>(AOP133+AOP134)</i>	135	458.100	831.899

Izveštaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015. -31.12.2015.

u kunama

Pozicija	AOP	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	15.180.000	0	0	15.180.000
Premija na emitirane dionice	137	0	0	0	0
Vlastite dionice	138	0	0	0	0
Rezerve	139	495.507	85.738	0	581.245
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	2.619.382	389.328	0	3.008.710
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0	0	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	0	1.714.760	85.738	1.629.022
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	1.714.760	1.151.885	1.714.760	1.151.885
Dividende	144	0	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala <i>(Σ od AOP136 do AOP144)</i>	145	20.009.649	3.341.711	1.800.498	21.550.862
Promjena računovodstvenih politika	146	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	147	0	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti <i>(AOP146+ AOP147)</i>	148	0	0	0	0
Ukupno kapital i rezerve <i>(AOP145+ AOP148)</i>	149	20.009.649	3.341.711	1.800.498	21.550.862

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2015. -31.12.2015.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.
Vrijednost po dionici iznosi 42,59 kune.

Datum izvješća: 31.12.2015
 Sastavio: Snježana Milovanović
 Telefon: 01/4819562

Ovlaštena osoba društva:
 Vesna Lončar

Vesna Lončar