

## Financijski izvještaj za II. kvartal 2020. godine

Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom  
za ulaganje u neuvrštene prenosive vrijednosne papire

**Sjedište:**

Budmanijeva 3, 10000 Zagreb, Hrvatska

**T** + 385 1 4819 572

**F** + 385 42 203 187

**e** info@fgi.hr

**www.globalinvest.hr**

## Sadržaj

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblje 01.01.2020. – 30.06.2020.....	1
Međuzvještaj posloводства.....	2
Financijski izvještaji za razdoblje 01.01.2020. – 30.06.2020.....	5
Bilješke uz financijske izvještaje.....	11

## **Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja**

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

- Set finansijskih izvještaja ZAIF Breza d.d. za razdoblje 01.01.2020. – 30.06.2020. godine, sastavljen je uz primjenu odgovarajućih Međunarodnih 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 aktivnosti Fonda.
- Finansijski izvještaji za prvo polugodište 2020. godine nisu revidirani, odnosno za njih nije obavljen revizijski uvid.

Ivan Beljan  
Predsjednik Uprave



Snježana Milovanović

Član Uprave



Milovanović

## **Međuzvještaj posloводства**

Naziv Fonda jednak je tvrtki fonda koja glasi: Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštenne prenosive vrijednosne papire (dalje u tekstu: Fond).

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon), Zakonom o trgovačkim društvima, podzakonskim aktima, Statutom, Prospektom i Pravilima Fonda.

Fond je zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom koji posluje kao dioničko društvo sukladno odredbama članaka 97. i 98. Zakona.

Fond je osnovan dana 11. rujna 1998. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu. Rad Fonda odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija), Klasa: UPI/I-450-08/03-02/158, Ur. Broj: 567-02/03-03 od 26. lipnja 2003. godine. Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

### **I. UPRAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

Funkciju predsjednika Uprave obnaša Ivan Beljan, a funkciju člana Uprave obnaša Snježana Milovanović.

### **II. NADZORNI ODBOR FONDA**

Funkciju predsjednika Nadzornog odbora Fonda obnaša Siniša Brajčić, dok funkciju članova Nadzornog odbora obnašaju Zvonimir Vukadin, Dalibor Marijanović, Ivan Tadin i Josip Batinović.

### **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. Izdano je ukupno 506.000 komada dionica.

U redovnoj trgovini na Zagrebačkoj burzi tijekom drugog tromjesečja 2020. godine ostvarene su dvije transakcije kupoprodaje dionica od ukupno 1.300 dionica po prosječnoj ponderiranoj cijeni od 32,00 kn.

#### IV. AKTIVNOSTI UPRAVLJANJA IMOVINOM

Tijekom drugog tromjesečja provedene su investicijske aktivnosti kupnje i prodaje na domaćem tržištu, a sve u skladu s investicijskom strategijom Fonda i odlukama investicijskog odbora. Na stranim tržištima skraćene su određene pozicije, a kontinuirano se prate sve pozicije u portfelju i analiziraju potencijalne nove.

##### Usporedba osnovnih podataka o poslovanju Fonda:

a) Pozicija imovine i obveza Fonda u odnosu na 31. prosinca 2020. godine

Kategorija	Iznos		Postotak promjene
	31.12.2019.	30.06.2020.	
Ukupna imovina Fonda	31.889.171	27.931.075	-12,41%
Ukupno obveze Fonda	147.352	83.367	-43,42%
Neto imovina Fonda	31.741.819	27.847.708	-12,27%
Broj izdanih dionica	506.000	506.000	0,00%
Neto imovina Fonda po dionici	62,73	55,03	-12,27%
Tržišna cijena	31,00	32,00	3,23%
Diskont	50,58%	41,85%	-17,26%

b) Poslovanja Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (30. lipnja 2019. godine)

Kategorija	Kumulativ		Tromjesečje	
	01.01.2019.- 30.06.2019.	01.01.2020.- 30.06.2020.	01.04.2019.- 30.06.2019.	01.04.2020.- 30.06.2020.
Ukupni prihodi	1.078.892	448.937	411.015	95.853
Ukupni rashodi	396.874	4.343.048	208.318	-652.413
Dobit ili gubitak tekuće godine	682.018	-3.894.111	202.697	748.266
Ukupna sveobuhvatna dobit	682.018	-3.894.111	202.697	748.266

Fond je zabilježio smanjenje neto vrijednosti imovine u odnosu na 31.12.2019. godine za 3.894.111 kn, odnosno 12,27%, dok je tržišna cijena u istom razdoblju zabilježila porast od 3,23%. Smanjenje neto imovine Fonda prvenstveno je potaknuto objavom Svjetske zdravstvene organizacije o širenju pandemije/epidemije virusa COVID 19 tijekom prve polovice 2020. godine. Navedenom objavom došlo je do značajne volatilnosti svjetskih pa uzročno povezanih i lokalnih tržišta vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenim tržištima i čiji su podaci javno dostupni, kao i na ekonomske aktivnosti u svijetu.

Ukupni prihodi u prvom polugodištu 2020. godine ostvareni su u iznosu od 448.937 kn. Prihodi se sastoje od realiziranih dobitaka od ulaganja (u financijske instrumente) u iznosu od 372.393 kn, prihoda od dividendi u iznosu od 68.862 kn i ostalih prihoda u iznosu od 7.682 kn (prihodi

od kamata i ostali prihodi). Ukupni rashodi u prvom polugodištu 2020. godine ostvareni su u iznosu od 4.343.048 kn. Rashodi se sastoje se od nerealiziranih gubitaka od ulaganja (u financijske instrumente) u iznosu od 3.860.449 kn, rashoda s osnove naknade za upravljanje u iznosu od 340.246 kn, rashoda s osnove naknade depozitaru u iznosu od 23.990 kn, te ostalih rashoda u iznosu od 118.363 kn (negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, transakcijski troškovi, te ostali rashodi).

U prvom polugodištu 2020. godine Fond je ostvario gubitak u iznosu od 3.894.111 kn koji je prvenstveno rezultat reevaluacije imovine Fonda kojom se trguje na neaktivnom tržištu, te pada cijena financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima, a koje su potaknute širenjem pandemije/epidemije virusa COVID-19.

Tokom drugog tromjesječja došlo je do oporavka domaćih i stranih tržišta kapitala, te je Fond u navedenom razdoblju ostvario nerealizirane dobitke od ulaganja (u financijske instrumente) u iznosu od 871.614 kn, te dobitak u iznosu od 748.266 kn.

Vlada Republike Hrvatske, te ostala državna i lokalna tijela usvojila su pakete mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih epidemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje te osiguralo očuvanje radnih mjesta. Tijekom promatranog razdoblja Fond nije koristio spomenute mjere zbog prirode svog poslovanja s obzirom da je osnovni cilj Fonda 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.

COVID-19 uzrokovao je velike promjene u okruženju, kako gospodarske tako i socijalne. Od početka pojave pandemije društvo za upravljanje Fondom aktivno je pristupilo ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika. Fond ima propisane rizike kojima je izložen i način na koji njima upravlja. Isto tako, ima propisane strategije upravljanja rizicima, tehnike mjerenja rizika, te politike i mjere upravljanja rizicima.

#### **V. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA**

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Prilikom toga razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti, a između ostaloga i utjecaj COVID-19, vezane uz poslovanje koji mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da Fond nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjereno korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti Fonda.

Procjena sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, detaljno je opisana u bilješci XV.

#### **VI. KOMUNICIRANJE S JAVNOŠĆU I DIONIČARIMA**

Sukladno zakonskim obvezama Fonda informacije o poslovanju mogu se pronaći na internetskim stranicama Društva ([www.globalinvesti.hr](http://www.globalinvesti.hr)), Zagrebačke burze d.d., te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.

## Prilog 1.

## OPĆI PODACI ZA IZDAVATELJE

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2020

do

30.6.2020

Godina:

2020

Kvartal:

2

## Tromjesečni financijski izvještaji

Matični broj (MB):

1143182

Oznaka matične države  
članice izdavatelja:

Hrvatska

Matični broj  
subjekta (MBS):

070003693

Osobni identifikacijski  
broj (OIB):

75111210338

LEI:

74780030P1AGRZZLUZ66

Šifra  
ustanove:

691

Tvrka izdavatelja: Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene prenosive vrijed. papire

Poštanski broj i mjesto:

10000

Zagreb

Ulica i kućni broj:

Radićeva 14

Adresa e-pošte:

info@fgi.hr

Internet adresa:

www.globalinvest.hr

Broj zaposlenih (krajem  
izvještajnog razdoblja):

0

Konsolidirani izvještaj:

KN

(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)

Revidirano:

RN

(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrke ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

(Da/Ne)

(tvrka knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt: Snježana Milovanović

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/481-9562

Adresa e-pošte: smilovanovic@fgi.hr

Revizorsko društvo:

(tvrka revizorskog društva)

Ovlašteni revizor:

(ime i prezime)

**BILANCA**  
stanje na dan 30.06.2020.

u kunama

Obveznik:

ZAIF Breza d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
<b>Aktiva</b>			
<b>I. Ulaganja (AOP 002 + 005 do 014)</b>	<b>001</b>	29.863.259	26.698.557
1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 003+004)	<b>002</b>	24.357.598	26.698.557
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	<b>003</b>	24.357.598	26.698.557
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	<b>004</b>	0	0
2. Instrumenti tržišta novca	<b>005</b>	0	0
3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	<b>006</b>	5.505.661	0
4. Izvedeni financijski instrumenti	<b>007</b>	0	0
5. Depoziti kod kreditnih institucija	<b>008</b>	0	0
6. Nekretnine	<b>009</b>	0	0
7. Roba	<b>010</b>	0	0
8. Poslovni udjeli	<b>011</b>	0	0
9. Potraživanja po danim zajmovima	<b>012</b>	0	0
10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	<b>013</b>	0	0
11. Ostala ulaganja	<b>014</b>	0	0
<b>II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP 016 do 018)</b>	<b>015</b>	1.974.953	311.848
1. Novčana sredstva	<b>016</b>	1.974.953	311.848
2. Depoziti po viđenju	<b>017</b>	0	0
3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	<b>018</b>	0	0
<b>III. Potraživanja (AOP 020 do 023)</b>	<b>019</b>	42.846	910.644
1. Potraživanja od dividendi i kamata	<b>020</b>	11.674	80.653
2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	<b>021</b>	31.172	829.991
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	<b>022</b>	0	0
4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	<b>023</b>	0	0
<b>IV. Ostala imovina</b>	<b>024</b>	8.113	10.026
<b>Ukupna imovina (AOP 001+015+019+024)</b>	<b>025</b>	31.889.171	27.931.075
Izvanbilančna evidencija aktiva	<b>026</b>	622.469	654.298
<b>Pasiva</b>			
<b>I. Obveze plaćanja (AOP 028 do 034)</b>	<b>027</b>	117.988	76.236
1. Obveze s osnove ulaganja	<b>028</b>	51.660	23.910
2. Obveze s osnove isplate udjela	<b>029</b>	0	0
3. Obveze prema brokerima	<b>030</b>	0	0
4. Obveze za naknade za upravljanje	<b>031</b>	66.328	52.326
5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	<b>032</b>	0	0
6. Obveze za naknadu za uspješnost	<b>033</b>	0	0
7. Obveze za kamate i druge izdatke	<b>034</b>	0	0
<b>II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP 036+037)</b>	<b>035</b>	0	0
1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	<b>036</b>	0	0
2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	<b>037</b>	0	0
<b>III. Druge obveze (AOP 039 do 041)</b>	<b>038</b>	2.318	2.318
1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	<b>039</b>	0	0
2. Prihod budućeg razdoblja	<b>040</b>	0	0
3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	<b>041</b>	2.318	2.318
<b>IV. Ostale obveze AIF-a</b>	<b>042</b>	27.046	4.813
<b>Ukupno obveze AIF-a (AOP 027+035+038+042)</b>	<b>043</b>	147.352	83.367
<b>Neto imovina AIF-a (AOP 025 - 043)</b>	<b>044</b>	31.741.819	27.847.708
<b>Broj izdanih dionica</b>	<b>045</b>	506.000	506.000
<b>Neto imovina po dionici (AOP 044/045)</b>	<b>046</b>	63	54



Temeljni kapital	047	15.180.000	15.180.000
Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	048	0	0
Vlastite dionice	049	0	0
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	050	8.951.899	-3.894.111
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	051	6.850.920	15.802.819
<b>Rezerve fer vrijednosti (AOP53 + AOP54)</b>	<b>052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
– fer vrijednost financijske imovine	053	0	0
– učinkoviti dio računovodstva zaštite	054	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	055	759.000	759.000
<b>Ukupno kapital i rezerve ((Σ od AOP047 do AOP052) + AOP055)</b>	<b>056</b>	<b>31.741.819</b>	<b>27.847.708</b>
Izvanbilančna evidencija pasiva	057	622.469	654.298
<b>Dodatak **</b>			
Pripisano imateljima matice	058	0	0
Pripisano manjinskom interesu	059	0	0

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2020. do 30.06.2020.

Obveznik:

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjeseće	Kumulativ	Tromjeseće
1	2	3	4	5	6
<b>Prihodi</b>					
<b>I. Prihodi od ulaganja (AOP 061 do 063)</b>	<b>060</b>	628.349	608.036	68.866	68.862
1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	061	628.299	608.031	68.862	68.862
2. Prihodi od kamata	062	50	5	4	1
3. Prihodi od najma	063	0	0	0	0
<b>II. Realizirani dobiti od ulaganja</b>	<b>064</b>	155.323	92.323	372.393	25.279
<b>III. Nerealizirani dobiti od ulaganja</b>	<b>065</b>	290.100	-292.939	0	0
<b>IV. Drugi prihodi (AOP 067+068)</b>	<b>066</b>	5.120	3.595	7.678	1.711
1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	067	0	0	0	0
2. Ostali prihodi	068	5.120	3.595	7.678	1.711
<b>Ukupno prihodi (AOP 060 + 064 do 066)</b>	<b>069</b>	1.078.892	411.015	446.937	95.853
<b>Rashodi</b>					
<b>I. Realizirani gubici od ulaganja</b>	<b>070</b>	0	0	0	0
<b>II. Nerealizirani gubici od ulaganja</b>	<b>071</b>	0	0	3.860.449	-871.614
<b>III. Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke</b>	<b>072</b>	0	0	0	0
<b>IV. Umanjenje imovine</b>	<b>073</b>	0	0	0	0
<b>V. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja</b>	<b>074</b>	0	0	0	0
<b>VI. Naknade za upravljanje</b>	<b>075</b>	295.149	147.560	340.246	158.144
<b>VII. Naknade za depozitara</b>	<b>076</b>	19.480	9.739	23.990	11.598
<b>VIII. Drugi rashodi (AOP 078 do 082)</b>	<b>077</b>	82.245	51.019	118.363	49.459
1. Administrativne pristojbe	078	500	250	0	0
2. Profesionalni honorari	079	0	0	0	0
3. Naknade za skrbničke usluge	080	0	0	0	0
4. Kamate	081	0	0	0	0
5. Ostali rashodi	082	81.745	50.769	118.363	49.459
<b>Ukupni rashodi (AOP 070 do 077)</b>	<b>083</b>	396.874	208.318	4.343.048	-652.413
<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP 069 – 083)</b>	<b>084</b>	682.018	202.697	-3.894.111	748.266
Porez na dobit	085	0	0	0	0
<b>Dobit ili gubitak (AOP 084 - 085)</b>	<b>086</b>	682.018	202.697	-3.894.111	748.266
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>					
<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP88 + AOP93)</b>	<b>087</b>	0	0	0	0
<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP89 do AOP92)</b>	<b>088</b>	0	0	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	089	0	0	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	090	0	0	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	091	0	0	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	092	0	0	0	0
<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP94 + AOP97 + AOP100 + AOP101 + AOP104)</b>	<b>093</b>	0	0	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP95 + AOP96)	094	0	0	0	0
- nerealizirani dobiti/gubici	095	0	0	0	0
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	096	0	0	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP98 + AOP99)	097	0	0	0	0
- dobiti/gubici	098	0	0	0	0
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	099	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	100	0	0	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP102 + AOP103)	101	0	0	0	0
- dobiti/gubici	102	0	0	0	0
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	103	0	0	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	104	0	0	0	0
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 086+087)</b>	<b>105</b>	682.018	202.697	-3.894.111	748.266
<b>Dodatak 1</b>					
Pripisano imateljima matice	106	0	0	0	0
Pripisano manjinskom interesu	107	0	0	0	0

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2020. do 30.06.2020.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (AOP 002 do 024)	<b>001</b>	-809.534	-1.663.105
Dobit ili gubitak	<b>002</b>	682.018	-3.894.111
Dobici/gubici od ulaganja	<b>003</b>	-445.423	3.488.056
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	<b>004</b>	0	0
Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	<b>005</b>	0	0
Prihodi od kamata	<b>006</b>	-50	-4
Rashodi od kamata	<b>007</b>	0	0
Prihodi od dividendi	<b>008</b>	-628.299	-68.862
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	<b>009</b>	-914.068	-5.833.485
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	<b>010</b>	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	<b>011</b>	0	5.510.131
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	<b>012</b>	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	<b>013</b>	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	<b>014</b>	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	<b>015</b>	0	0
Primici od kamata	<b>016</b>	65	31
Izdaci od kamata	<b>017</b>	0	0
Primici od dividendi	<b>018</b>	546.010	0
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	<b>019</b>	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	<b>020</b>	-30.340	-800.876
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	<b>021</b>	1.732	-27.750
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	<b>022</b>	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	<b>023</b>	-732	-14.002
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	<b>024</b>	-20.447	-22.233
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP26 do AOP30)</b>	<b>025</b>	-1.012.000	0
Primici od izdavanja udjela/ dionica	<b>026</b>	0	0
Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	<b>027</b>	0	0
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	<b>028</b>	-1.012.000	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	<b>029</b>	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	<b>030</b>	0	0
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+025)</b>	<b>031</b>	-1.821.534	-1.663.105
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>032</b>	2.702.346	1.974.953
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP 031+032)</b>	<b>033</b>	880.812	311.848

**IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 1.1.2020 do 30.6.2020

u kunama

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Vlasite dionice	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljiv o vlasničkim interesima	Ukupno kapital i rezerve
Prethodno razdoblje										
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	15.180.000	0	0	0	759.000	6.229.330	1.633.590	0	23.801.920
Promjene računovodstvenih politika	02	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	03	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	04	15.180.000	0	0	0	759.000	6.229.330	1.633.590	0	23.801.920
Dobit ili gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0	1.633.590	8.951.899	0	10.585.489
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	06	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	07	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika	08	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	09	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	11	0	0	0	0	0	0	-1.633.590	0	-1.633.590
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.633.590</b>	<b>7.318.309</b>	<b>0</b>	<b>8.951.899</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otkup vlastitih udjela/dionica	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	16	0	0	0	0	0	-1.012.000	0	0	-1.012.000
Ostale raspodjele vlasnicima	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	18	15.180.000	0	0	0	759.000	6.850.920	8.951.899	0	31.741.819



**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI**  
(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja:                   ZAIF Breza d.d.  
OIB:                                       75111210338  
Izvještajno razdoblje:               01.01.2020. - 30.06.2020.

Bilješke uz financijske izvještaje za polugodišnja razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno polugodišnje razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju,
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno polugodišnje razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno polugodišnje razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene,
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode.

  
**ZAIF Breza d.d.**  
Zagreb

## Bilješke uz financijske izvještaje

### I. NETO REALIZIRANI DOBICI OD ULAGANJA

	2019.		2020.	
	1H	2Q	1H	2Q
Realizirani dobiti od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	187.592	124.592	383.353	36.239
Realizirani gubici od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	(32.269)	(32.269)	(10.960)	(10.960)
	<b>155.323</b>	<b>92.323</b>	<b>372.393</b>	<b>25.279</b>

### II. NETO NEREALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD ULAGANJA

	2019.		2020.	
	1H	2Q	1H	2Q
Nerealizirani dobiti od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	290.100	-	0	871.614
Nerealizirani gubici od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (i)	-	(292.939)	(3.860.449)	
	<b>290.100</b>	<b>(292.939)</b>	<b>(3.860.449)</b>	<b>871.614</b>

(i) nerealizirani gubici za prvo polugodište 2020. godine rezultat su reevaluacije imovine Fonda kojom se trguje na neaktivnom tržištu, te pada cijena financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima, a koje su potaknute širenjem pandemije/epidemije virusa COVID-19.

### III. PRIHODI OD DIVIDENDI I UDJELA U DOBITI

	2019.		2020.	
	1H	2Q	1H	2Q
Prihodi od dividendi društva stranih društva	558.292	538.024	68.862	68.862
Prihodi od dividendi društva iz Republike Hrvatske	70.007	70.007	-	-
	<b>628.299</b>	<b>608.031</b>	<b>68.862</b>	<b>68.862</b>

### IV. PRIHODI OD KAMATA

	2019.		2020.	
	1H	2Q	1H	2Q
Prihod od kamata na novac i novčane ekvivalente	50	5	4	1
	<b>50</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

## V. NAKNADE ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 2,25% (do veljače 2020. godine 2,5%) godišnje od vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za iznos financijske obveze i ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva (Fond nema ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva). Naknada se obračunava i isplaćuje mjesečno.

## VI. NAKNADE ZA DEPOZITARA

Naknada Raiffeisenbank d.d. Austria koja obavlja poslove depozitara iznosila je 0,165% od vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva (Fond nema ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva). Naknada se obračunava i isplaćuje mjesečno.

## VII. NOVČANA SREDSTVA

	<b>31. prosinca 2019.</b>	<b>30. lipnja 2020.</b>
Žiro-račun (HRK)	1.567.309	210.593
Devizni račun EUR	407.644	101.255
	<b>1.974.953</b>	<b>311.848</b>

## VIII. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI

	<b>31. prosinca 2019.</b>	<b>30. lipnja 2020.</b>
Vlasnički vrijednosni papiri	24.357.598	26.698.557
	<b>24.357.598</b>	<b>26.698.557</b>

## IX. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE ULAGANJA

U skladu s politikom Fonda, na datum trgovanja, za uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni. Na dan 31. prosinca 2019. godine Fond je imao potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira u ukupnom iznosu od 31.172 kn, dok su iste na dan 30. lipnja 2020. godine iznosile 829.991 kn.

## X. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA

U skladu s politikom Fonda, na datum trgovanja, za uobičajene transakcije kupnje, kupnja u postupku namire predstavlja iznos obveza za vrijednosne papire koji su kupljeni, ali još nisu namireni. Na dan 31. prosinca 2019. godine Fond je imao obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire u ukupnom iznosu od 51.660 kn, dok su iste na dan 30. lipnja 2020. godine iznosile 23.910 kn.



## XI. POTRAŽIVANJA OD DIVIDENDI I KAMATA

	31. prosinca 2019.	30. lipnja 2020.
Potraživanja od dividendi	11.645	80.652
Potraživanja od kamata	29	1
	<b>11.674</b>	<b>80.653</b>

## XII. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Rizik za prekid kontinuiteta poslovanja Fonda postoji u slučaju nastajanja neke od zakonski propisanih situacija kod kojih je potrebno provesti prestanak Fonda. Prestanak bi bilo potrebno provesti u slučaju odluke glavne skupštine o prestanku Fonda koja se mora donijeti glasovima koji predstavljaju najmanje 3/4 temeljnoga kapitala zastupljenoga na glavnoj skupštini pri donošenju odluke, pravomoćne odluke registarskog suda kojom se određuje brisanje po službenoj dužnosti, u slučaju statutarnih promjena spajanja, pripajanja i podjele Fonda, te odluke o ukidanju Fonda.

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti, a između ostaloga i utjecaj COVID-19, vezane uz poslovanje koji, pojedinačno ili skupno, mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da Fond nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjereno korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava koja vodi poslovanje Fonda upravlja navedenim rizikom na način da upravlja drugim rizicima kojima je Fond izložen. Fond ima propisane strategije upravljanja rizicima, tehnike mjerenja rizika, te politike i mjere upravljanja rizicima, dok su u izvještaju posloводства revidiranog izvješća za 2019. godinu detaljno opisani rizici kojima je Fond izložen i način na koji se njima upravlja.

## XIII. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

Prilikom sastavljanja izvještaja za tromjesečno i polugodišnje razdoblje, primljenjuju se iste računovodstvene politike kao i u posljednjim revidiranim godišnjim financijskim izvještajima.

Posljednja godišnja revidirana izvješća Fonda za 2019. godinu dostupna su na internetskim stranicama društva Global Invest d.o.o. ([https://mojfirmafond.fgi.hr/documents/FIN\\_2019.pdf](https://mojfirmafond.fgi.hr/documents/FIN_2019.pdf)), Zagrebačke burze d.d., te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.