

Na temelju članka 277. stavak 1. i 2., te članka 289. stavak 2. Zakona o trgovačkim društvima, Uprava FIMA Global Invest d.o.o., a koje upravlja Zatvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom BREZA d.d. sa sjedištem u Varaždinu, Stanka Vraza 25. (u daljnjem tekstu: Društvo), sukladno odredbi članka 277. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, objavljuje poziv za

**GLAVNU SKUPŠTINU BREZA d.d.** zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, Varaždin, Stanka Vraza 25.

## **I**

Glavna skupština Društva održat će se 13. srpnja 2011. godine u 13:00 sati, u Varaždinu, ulica Kolodvorska 19. (Hotel Varaždin)

## **II**

Uprava predlaže slijedeći

### **DNEVNI RED**

1. Otvaranje skupštine i utvrđivanje broja prisutnih i zastupanih dioničara
2. Predočenje godišnjih financijskih izvješća Društva za 2010.g. nakon što su ih utvrdili Uprava i nadzorni odbor te izvješća Uprave o stanju Društva za 2010.g.
3. Razmatranje izvješća Nadzornog odbora Društva o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva u 2010. godini
4. Donošenje odluke o pokriću gubitka u poslovnoj 2010. godini
5. Donošenje odluke o davanju razrješnice Upravi Društva za 2010. godinu
6. Donošenje odluke o davanju razrješnice Nadzornom odboru Društva za 2010. Godinu
7. Donošenje odluke o izboru jednog člana Nadzornog odbora
8. Naknada članovima Nadzornog odbora
9. Izmjene i dopune Statuta i Prospekta Društva
10. Donošenje odluke o imenovanju revizora Društva za 2011. godinu

## **III**

### **PRIJEDLOZI ODLUKA**

Uprava i Nadzorni odbor Fonda, a za točke 8. i 10. samo Nadzorni odbor predlažu donošenje slijedećih odluka:

#### **1.**

Prijedlog odluke uz točku 3.dnevnog reda:

Ad.3. Usvaja se Izvješće Nadzornog odbora Društva o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva za 2010. godinu.

#### **2.**

Prijedlog odluke uz točku 4.dnevnog reda:

Ad.4. Ostvareni gubitak za 2010. godinu u iznosu od **3.789.593** kn pokriti će se iz zadržane dobiti ostvarene u prethodnom razdoblju.

#### **3.**

Prijedlog odluke uz točku 5.dnevnog reda:

Ad.5. Daje se razrješnica Upravi društva za 2010. godinu.

#### **4.**

Prijedlog odluke uz točku 6.dnevnog reda:

Ad.6. Daje se razrješnica Nadzornom odboru društva za 2010. godinu.

#### **5.**

Prijedlog odluke uz točku 7. dnevnog reda:

Ad.7. Za člana Nadzornog odbora izabire se:

Darko Jambreković, tajnik Uprave RADNIK d.d. Križevci, sa prebivalištem u Križevcima, Koprivnička 32., rođen 24.03.1957., broj osobne iskaznice 100521858, oib 88148383666.

**6.**

Prijedlog odluke uz točku 8. dnevnog reda:

Ad.8. Naknada članovima Nadzornog odbora isplaćuje se po svakoj održanoj sjednici u tom mjesecu, članovima nadzornog odbora koji su prisustvovali sjednici.

**8.**

Usvaja se prijedlog odluke uz točku 9. dnevnog reda:

Ad.9. izmjene i dopune statuta i prospekta

Glavna skupština Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo usvojila je dana \*\*\*\*\* srpnja 2011. slijedeću  
ODLUKU O IZMJENAMA I DOPUNAMA  
STATUTA ZIF BREZA DD

Članak 1.

U Statutu Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo usvojenom dana 15. lipnja 2006. s izmjenama i dopunama usvojenim dana 20. kolovoza 2008. ( dalje: Statut ) mijenja se članak 3. Sjedište Fonda tako da glasi:

„Sjedište Fonda

Članak 3.

Sjedište Fonda je u Varaždinu.

Poslovna adresa Fonda je Varaždin, Stanka Vraza 25. Poslovna adresa Fonda ista je kao i poslovna adresa društva koje upravlja Fondom i mijenja se odlukom toga društva.“

Članak 2.

U članku 5. Statuta iza prve rečenice dodaje se rečenica koja glasi: „Fond je osnovan dana 11. rujna 1998 „.

Članak 3.

U članku 6. u drugoj rečenici ispred riječi „ godišnja „ dodaje se riječ „ revidirana „ a iza riječi „ izvješća „ dodaju se riječi „ i polugodišnja financijska izvješća „. U istom članku dodaju se rečenice koje glase: „ Statut i Prospekt Fonda dostupni su na web stranicama Društva [www.fgi.hr](http://www.fgi.hr). Dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u sjedištu Društva i na njegovoj poslovnoj adresi.

Članak 4.

U čitavom tekstu Statuta riječ „ redovno „ zamjenjuje se riječju „ redovito „.

Članak 5.

U članku 10. Statuta iza riječi „ isplatu „ dodaje se riječ „ dijela „ .a iza riječi „ stečajne mase „ riječ „ Fonda „.

Članak 6.

U čitavom tekstu Statuta riječi „ Ciljevi investiranja „ zamjenjuju se riječima „ Ulagateljski ciljevi „.

Članak 7.

U članku 13. Statuta umjesto riječi „ vrijednosnica „ stavljaju se riječi „ vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata „.

Članak 8.

U članku 14. Statuta posljednji dio rečenice „ što je struktura koja Fond čini mješovitim, pretežno dioničkim fondom „ mijenja se i glasi: „što je struktura koja Fond čini posebnim fondom zatvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom za ulaganje u uvrštene vrijednosne papire „.

U istom članku u stavku 3. riječ „ vrijednosti „ mijenja se riječima „ neto vrijednosti imovine „.

Članak 9.

Članak 15. Statuta mijenja se i glasi:

Članak 15.

Rizici koji su povezani s ulaganjem u dionice Fonda a povezani su s ulaganjima i strukturom imovine Fonda su slijedeći:

1. Rizici ulaganja

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo za upravljanje fondom će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentiranu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u duljem vremenskom razdoblju. Karakteristike portfelja i strategija ulaganja Fonda implicira relativno visoki apetit prema riziku.

Ulaganje u investicijski fondu nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Rizici koji mogu negativno utjecati na ulaganja u fondu su rizici ulaganja u financijske instrumente.

1.1. Općenito o rizicima ulaganja

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno ili pozitivno utjecati na ciljeve fonda i poslovanje društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama ili koristima koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

Financijski instrumenti koreliraju s rizicima i to najčešće s tržišnim rizikom, rizikom likvidnosti, kreditnim rizikom koji nastaju kao posljedica alokacije imovine, tržišnih kretanja, investiranja u inozemstvu, ekonomskih, zakonodavnih i političkih promjena, te rizika vezanih s izdavateljem.

1.2. Podaci o financijskim instrumentima

Dionice su prenosivi vlasnički vrijednosni papiri koji predstavljaju pravo udjela u temeljnom kapitalu nekog dioničkog društva. Postoje obične - redovne i povlaštene dionice. Redovne dionice su dionice koje imatelju daju:

1. pravo glasa u glavnoj skupštini društva,
2. pravo na isplatu dijela dobiti društva (dividenda),
3. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase društva.

Povlaštene dionice su dionice koje imatelju daju neka povlaštena prava, npr. pravo na dividendu u unaprijed utvrđenom novčanom iznosu ili u postotku od nominalnog iznosa dionice, pravo prvenstva pri isplati dividende, isplati ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase i druga prava u skladu sa zakonom i statutom društva. Povlaštena dionica može biti kumulativna i participativna.

- Kumulativna povlaštena dionica daje imatelju dionice, u skladu s odlukom o izdavanju dionica, pravo naplate kumuliranih neisplaćenih dividendi prije isplate dividendi imateljima redovnih dionica.

- Participativna povlaštena dionica daje imatelju dionice, u skladu s odlukom o izdavanju dionica, pravo da pored određene dividende naplati i dividendu koja pripada imateljima redovnih dionica.

Cijenu dionica određuje ponuda i potražnja, a njima se trguje na burzama vrijednosnih papira. Ako je poduzeće uspješno, vrijednost dioničkog kapitala će rasti; ako nije, ono će padati. Dionice su izložene rizicima izdavatelja, rizicima uzrokovanim kretanjima na tržištu, rizicima ekonomskog okruženja i rizicima strukture i alokacije portfelja.

Obveznica je isprava koja sadrži priznanje postojanja neke obveze a služi vjerovniku kao dokaz, da je dužnik obvezu preuzeo. Obveznice mogu izdavati

države, velike bankovne, prometne ili industrijske tvrtke a svrha izdavanja je prikupljanje sredstava, najčešće u značajnim iznosima. Obveznice, za razliku od dionica, donose unaprijed utvrđenu kamatu. To je dužnički vrijednosni papir koji se izdaje s ciljem prikupljanja financijskih sredstava s unaprijed definiranim rokom povrata. Iz pozicije izdavatelja je alternativa bankovnom kreditu. Postoji mnoštvo vrsta obveznica, a glavne skupine su: kuponska obveznica, obveznica bez kupona te anuitetska obveznica. Obzirom na izdavatelja, mogu se podijeliti na: državne, municipalne i korporativne. Mogu biti i predmet kupoprodaje uz tečaj koji može biti iznad ili ispod nominalne vrijednosti, ovisno o trenutnoj ponudi i potražnji. Smatra se ulaganjem gotovo bez rizika.

Instrumenti tržišta novca su najmanje rizična klasa imovine koji bilježi najmanje promjene cijene. U njih spadaju depoziti, trezorski i komercijalni zapisi i slično.

Izvedenice su financijski instrumenti čiji su bitni sastojci izvedeni iz vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope ili roba. To su standardizirani, tržišno regulirani ugovori u kojem dvije strane unaprijed određuju predmet, cijenu i termin kupoprodaje a kako su standardizirani njima je na uređenim i točno određenim tržištima omogućena trgovina kao i sa ostalim vrijednosnim papirima. Osnovna namjena izvedenica je osiguranje od tržišnih rizika (svih vrsta) ali ujedno su i jedan od najšpekulativnijih vrsta financijskih instrumenata kojima se trguje na tržištu.

Fond će ulagati u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice, sukladno odredbama Zakona, isključivo sa svrhom zaštite imovine Fonda.

### 1.3. Rizici specifični Fondu

Pored nabrojanih rizika postoje rizici koji su specifični Fondu. Posebnost Fonda u odnosu na druge institucionalne investitore u Hrvatskoj jest orijentacija ulaganja u vrijednosne papire kojima se trguje na relativno novim burzama, a posebice u dionice susjednih država, Federaciji Bosne i Hercegovine, Srbiji, Makedoniji i Crnoj Gori. Ovako koncipirana politika ulaganja svoje uporište ima u praktičnim iskustvima i sličnostima razvoja hrvatskog tržišta kapitala sa predmetnim tržištima u susjednim zemljama koja prolaze sličan razvojni put.

U tablici u nastavku su nabrojani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda s posebnim naglaskom na kontrolne postupke u dijelu rizika koji su specifični fondu.

UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA	OPIS	UTJECAJ RIZIKA NA FOND
Rizici izdavatelja	Tržišni rizik	Ovisno o veličini pozicije u Fondu (pozicijski rizik), promjene tržišne cijene pojedinih financijskih instrumenata više ili manje utječu na kretanje imovine Fonda. Specifični pozicijski rizik – rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed činjenica vezanih uz njegova izdavatelja.  Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.  Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja vrijednosnih papira Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje.	VISOK
	Kreditni rizik	Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema fondu. Izražen je prilikom ulaganja u dužničke vrijednosne papire, kao rizik da izdavatelj neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obveze trenutkom dospelja. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u renomirane izdavatelje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira, odnosno da se depoziti plasiraju u renomirane hrvatske banke, poštujući ograničenja propisana Zakonom i podzakonskim aktima.	NISKI
	Rizik druge ugovorne strane	Rizik da druga ugovorna strana bankrotira ili ne uspije ispuniti svoje obveze, što može dovesti do pada vrijednosti investicije u Fondu. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata.	NISKI
	Rizik ulaganja u tvrtke niske i srednje kapitalizacije	Rizik ulaganja u vlasničke financijske instrumente koji može biti prilično visok za dionice niske tržišne kapitalizacije. Dionicama tvrtki s niskom i srednjom tržišnom kapitalizacijom može se trgovati u većem opsegu ili po nižem volumenu trgovanja i mogu biti manje likvidne nego dionice većih tvrtki, ograničene proizvodne linije imati veće fluktuacije cijena, te mogu biti nelikvidnije tijekom pada tržišta.	VISOK

		Obzirom da Fond upravlja rizikom likvidnosti na opisani način, ovaj rizik je minimalan.	
	Rizik tehnoloških investicija	Rizik tehnoloških investicija je rizik od veće volatilnosti vrijednosnih papira tehnoloških kompanija od vrijednosnih papira iz drugih sektora zbog konkurencije, zastarjele postojeće tehnologije, općih ekonomskih uvjeta, državne regulative te mogu imati ograničene proizvodne linije, tržišta, financijske resurse ili kadrove. Rizikom se upravlja diverzifikacijom ulaganja.	<b>NISKI</b>
<b>Rizici povezani s alokacijom imovine - strukturom fonda</b>	Rizik upravitelja imovinom - rizik odabira vrijednosnica	To je rizik da loša alokacija imovine dovede do ispodprosječnog, odnosno negativnog prinosa fonda. Kod donošenja investicijske odluke o ulaganju u pojedini financijski instrument, fond menadžer može samostalno donijeti odluku i dati ju na odobrenje u slučaju da kupuje/prodaje vrijednosne papire koji ne premašuju 3% neto vrijednosti portfelja Kontinuiranom edukacijom kadrova, te profesionalnim i savjesnim pristupom, Društvo će pokušati umanjiti ovaj rizik.	<b>VISOK</b>
	Rizik rasta investicije / rastućih dionica	Rizik rasta investicije podrazumijeva podložnost investicija u rastuće dionice brzim promjenama cijena, posebno tijekom perioda ekonomske nesigurnosti. Obzirom da najčešće imaju nisku ili nemaju dividendu kako bi apsorbirali efekte nepovoljnih tržišnih kretanja mogu biti jako volatilne ukoliko se smanji dobit izdavatelja ili se suoče sa sličnim financijskim teškoćama. Društvo redovito prati promjene tržišnih, makroekonomskih i političkih čimbenika i po potrebi provodi kratkoročna podešavanja i promjene tj. likvidaciju pojedinih ulaganja za koje se procjenjuje da očekivani prinos nije u skladu s preuzetim rizikom kao i investiranjem u dionice koje odgovaraju strategiji Fonda i uz to nude atraktivan potencijalan prinos u odnosu na rizik.	<b>SREDNJI</b>
	Rizik podcijenjenih dionica	Uključuje pretpostavke da tržište neće prepoznati intrinzičnu vrijednost dionice na duže vrijeme ili da se dionica, koja se smatra podcijenjenom, može primjereno vrednovati ili precijeniti. Fond će nastojati smanjiti rizike vezane uz strategiju ulaganja u vrijednosne papire posebice one susjednih država pristupom ulaganja koji se zasniva na tzv. „kupi i drž“ pristupu u dionice za koje se procjenjuje da su podcijenjene promatrajući faktore kao što su imovina, prihodi, dobit, potencijal rasta ili novčani tijek ili da su podcijenjene u odnosu na srodne kompanije iz iste industrije. Prilikom selektiranja i odabira dionica u koji će se uložiti voditi će se briga o korelaciji između postojećih dionica u Fondu kako bi se ostvarila optimalna diverzifikacija.	<b>VISOK</b>
	Rizik aktivnog investiranja	Rizik fond menadžera i investitora koji koriste fondove kao dio aktivne trgovinske ili taktičke strategije alokacije imovine koje često zahtijevaju učestalo trgovanje kako bi se iskoristile očekivane promjene tržišnih uvjeta koje mogu povećati ili smanjiti prihode portfelja.	<b>SREDNJI</b>
	Rizik prihoda portfelja	Rizik prihoda portfelja nastaje u situacijama u kojim visoki prihod portfelja ima negativan utjecaj na učinkovitost povećanjem transakcijskih troškova.	<b>SREDNJI</b>
	Rizik agresivnih investicijskih tehnika (izvedenice)	Rizik u koji ulaze fondovi koji koriste investicijske tehnike i financijske instrumente koji se mogu smatrati agresivnim, kao što su budućnice, opcije na budućnice, indeksi, unaprijednice, zamjene i slični instrumenti. Investiranje može rezultirati gubicima koji prelaze investiranu količinu u ove instrumente.	<b>NISKI</b>
	Rizik investicijske strategije "short sale"	Short selling investicijske tehnike uključuje posuđivanje vrijednosnih papira i zatim prodaja istih kao i dodatne troškove transakcije i druge izdatke. Kao rezultat, trošak održavanja kratke pozicije može premašiti prihod od pozicije, što može uzrokovati gubitke za Fond. Pod određenim tržišnim uvjetima, kratka prodaja može povećati volatilnost i smanjiti likvidnost određenih vrijednosnih papira ili pozicije te može smanjiti prihod Fonda ili rezultirati gubicima. Društvo ne primjenjuje short selling strategiju.	<b>NISKI</b>
	Rizik industrijske koncentracije	To je rizik izloženosti investicija u određenu industriju, ali fond može biti značajno izložen i samo prema pojedinoj tvrtki koja čini značajan udio u fondu. Tada je fond osjetljiviji na rizike povezane s tom određenom tvrtkom. Tim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije.	<b>VISOK</b>
	Rizik zemljopisne koncentracije	Rizik zemljopisne koncentracije se odnosi na investiranje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Tim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom portfelja i usklađenjem ulaganja sa ograničenjima koja su definirana prospektom i statutom Fonda.	<b>VISOK</b>
	Rizik nediverzifikacije	Rizik nediverzifikacije je izražen kod fondova koji koncentriraju svoja ulaganja u relativno mali broj vrijednosnih papira, što rezultira većom osjetljivošću Fonda na pojedinačne ekonomske, političke i regulatorne promjene. Društvo će smanjiti rizik diverzifikacijom portfelja.	<b>SREDNJI</b>
<b>Rizici povezani s kretanjima na tržištu</b>	Tržišni rizik	Ovisno o veličini pozicije u Fondu rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala neovisno o bilo kojoj specifičnoj karakteristici tog financijskog instrumenta, Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, mjeri se koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.	<b>VISOK</b>
	Rizik likvidnosti	Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje zbog nemoćnosti fonda da podmiri	<b>SREDNJI</b>

		novčane obveze u roku dospjeća. Ovim rizikom se upravlja na način da se prilikom donošenja odluke o investiranju vodi briga da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente koji kotiraju na lokalnim burzama. Prilikom odobravanja odluke o kupnji Društvo upravlja rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira. To su sljedeće kontrole: segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, -ex post kontrola likvidnosti svih vrijednosnih papira portfelja	
	Rizik makroekonomskih faktora	Svi subjekti koji ulažu u dionice podložni su riziku tržišta kapitala i značajnoj varijaciji cijena. Ako pada vrijednost tržišta kapitala, portfelj fonda gubi vrijednost. Prilikom ulaganja u financijske instrumente Društvo uvažava mogućnosti negativnih promjena makroekonomskih kretanja, te koristi godišnje analize makroekonomskih kretanja renomiranih analitičkih kuća, te prati statističke podatke Državnog zavoda za statistiku na razini Republike Hrvatske.	<b>VISOK</b>
	Rizik dužničkih financijskih instrumenata	Dužnički instrumenti su različito osjetljivi na promjene kamatne stope, kreditni rizik. U pravilu, vrijednost izdanih dužničkih instrumenata pada onda kada rastu kamatne stope. Rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima je izdavatelj Republika Hrvatska.	<b>NISKI</b>
	Rizik vlasničkih financijskih instrumenata	Rizik vlasničkih financijskih instrumenata je također vezan uz rizik tržišta kapitala te vrijednosti tih instrumenata mogu varirati iz dana u dan i uzrokovati smanjenje vrijednosti investicija u fondu. Analizom financijskih instrumenata prilikom ulaganja, Društvo upravlja tim rizikom.	<b>VISOK</b>
	Rizik ranog zatvaranja /zastoja trgovanja	Rizik ranog zatvaranja/zastoja trgovanja - Burza ili tržište kapitala mogu se zatvoriti ranije ili se može obustaviti trgovanje samo pojedinim financijskim instrumentom, pa fondovi mogu biti spriječeni da kupe ili prodaju određen vrijednosni papir u određenom trenutku. U navedenim okolnostima, Fond može biti u nemogućnosti uravnotežiti svoj portfelj, točno procijeniti svoju investiciju. Društvo će upravljati tim rizikom analizom vjerojatnosti takvog događaja temeljem intenziteta sličnih događaja u prošlosti. Ako se pokaže velika vjerojatnost događaja ranog zatvaranja tržišta ili obustave trgovanja nekim financijskim instrumentom, smanjiti će se izloženost tim tržištima i instrumentima.	<b>NISKI</b>
<b>Rizici ekonomskog okruženja</b>	Kamatni rizik	To je rizik promjene cijene dužničkih vrijednosnih papira, ili određenih financijskih instrumenata, s obzirom na promjenu kamatne stope. U pravilu će vrijednost investicije koja je podređena kreditnom riziku pasti ukoliko se poveća kamatna stopa, odnosno narasti ukoliko se smanji kamatna stopa. Dužnički vrijednosni papiri s dužim dospeljem su osjetljiviji na promjene kamatne stope, nego vrijednosni papiri s kraćim dospeljem. Kamatni rizik potpuno je izvan utjecaja društva za upravljanje fondovima, jedina mogućnost je smanjivanje pozicije financijskih instrumenata u razdobljima visokih kamatnih stopa.	<b>NISKI</b>
	Rizik promjene poreznih i drugih propisa	Ovaj rizik uključuje vjerojatnost da se porezni propisi promijene na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. U svrhu kontroliranja ovog rizika, Društvo kontinuirano prati objave zakonskih i pratećih akata relevantnih za poslovanje Fonda.	<b>NISKI</b>
	Rizik inflacije	Rizik inflacije je opasnost od porasta stope inflacije, što za posljedicu ima negativan odraz na vrijednost uložene investicije u fondu. Društvo će upravljati ovim rizikom tako da će diverzificirati portfelj na način da dijelom ulaže u financijske instrumente defenzivnih i ne cikličkih industrija i da će novčana sredstva držati u stabilnim valutama.	<b>SREDNJI</b>
<b>Rizici investiranja u inozemstvu</b>	Valutni rizik	Rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između hrvatske kune i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta. Tečajnim rizikom Društvo upravlja na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Rizik promjene tečaja Društvo namjerava reducirati diverzifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, a također i pažljivim izborom instrumenata obzirom na valutu njihove denominacije.	<b>VISOK</b>
	Rizik tržišta zemalja u nastajanju	Ovi rizici uključuju: manju tržišnu kapitalizaciju tržišta kapitala koja mogu pretrpjeti razdoblja nelikvidnosti, značajne volatilitosti cijena, ograničenja u odnosu na strane investicije, nemogućnost povrata prihoda i kapitala investicije, veliku socijalnu, ekonomsku i političku nesigurnost i nestabilnost, značajno uplitanje države u ekonomiju, manji državni nadzor i regulaciju, razlike u revizijskim standardima i standardima financijskog izvješćivanja koji mogu rezultirati neupotrebljivošću materijalnih informacija o izdavatelju te manje razvijenim pravnim sustavom. U upravljanju ovim rizikom Društvo se rukovodi načelima odabira likvidnih financijskih instrumenata koji kotiraju na burzama tih tržišta.	<b>VISOK</b>

#### 1.4. Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo ima poseban odjel, koji kontrolira usklađenost ulaganja s ograničenjima ulaganja koja su propisana Zakonom o investicijskim fondovima, temeljnim aktima fonda i izloženost fonda pojedinim rizicima. Procedurama rada su propisani procesi kao i kolanje dokumentacije.

U tablici su opisane kontrolne mjere koje se odnose na rizike koji su specifični fondu.

Prilikom donošenja odluke o investiranju, procjenjuje se i analizira rizik svake investicije u odnosu na rizike već prisutne u portfelju.

Svi interni pravilnici i procedure su usklađeni sa Zakonom i pod zakonskim propisima. Proces upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima uključujući mjerenja i procjene rizika i izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena.

#### 1.5. Rizici vezani uz društvo za upravljanje

Najznačajniji rizici kojemu je izloženo Društvo za upravljanje su operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik.

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima, uključujući rizik prevare, pogreške relevantnih osoba, rizik neusklađenosti s propisima te rizik informacijskog sustava. Operativnim rizicima Društvo upravlja na slijedeći način:

##### Pravni rizik

U svrhu kontroliranja pravnog rizika, Društvo koristi usluge pravnika, koji Društvu daje pravne savjete oko spornih pitanja, kao i prilikom sklapanja dugoročnih ugovora koji bi mogli imati utjecaja na poslovanje Društva. U cilju upravljanja ovim rizikom Društvo kontinuirano prati objave zakonskih i pratećih akata relevantnih za poslovanje.

##### Ljudski rizik – operativni rizik

Društvo veliku pažnju posvećuje unutarnjoj organizaciji kako bi osiguralo neometano odvijanje poslovnih procesa. Sve poslovne aktivnosti su podvrgnute procesu kontrole, kako bi se izbjegle eventualne pogreške. Svaki od djelatnika je osposobljen zamijeniti djelatnika iz svoje organizacijske jedinice u obavljanju radnih zadataka, a jednako tako i članovi Uprave su osposobljeni operativno zamijeniti djelatnike iz svog odjela ukoliko bi za to bilo potrebe, čime se osigurava nesmetano odvijanje procesa u Društvu.

##### Rizik IT sistema – operativni rizik

Društvo je internim aktom propisalo postupke i način zaštite informatičkog sustava i telekomunikacijske opreme, vođenje evidencije o korištenju i pristupu informatičkom sustavu, postupanje u izvanrednim situacijama te način izrade i pohrane sigurnosnih kopija svih zapisa kako bi osiguralo primjerenu zaštitu informatičkog sustava, povjerljivih podataka i poslovne dokumentacije. Utvrđena su ovlaštenja pristupa pojedinog zaposlenika pojedinim direktorijima informatičkog sustava te time i pristup povjerljivim informacijama i poslovnoj dokumentaciji. Svakom djelatniku su dodijeljena ovlaštenja pristupa.

Rizikom se upravlja na način da je definirano postupanje u slučaju incidenta ili ispada sustava koji bi za posljedicu imao prekid poslovanja na način da u Društvu postoji Plan kontinuiteta poslovanja kojim je opisan sustav, fizička sigurnost, odgovornosti pojedinaca i plan oporavka.

##### Operativni rizik – rizik neuspjelog internog procesa

Taj rizik je umanjen korištenjem depozitne banke koja dnevnom kontrolom transakcija i izračunom neto vrijednosti imovine minimalizira taj rizik. Dodatno je taj rizik smanjen kontrolama Middle office-a.

##### Strateški rizik

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela).

U cilju dodatnog smanjenja spomenutih rizika, Društvo koristi internu i eksternu reviziju, Uprava Društva je odgovorna za organiziranje navedenih aktivnosti.

## Eksternalizacija (izdvajanje poslovnih procesa)

Eksternalizacija (odnosno izdvajanje dijela poslovanja) jest korištenje usluga koje čine sastavni dio poslovnih procesa društva, a koje na temelju ugovora društvu pružaju pružatelji usluga na kontinuiranoj osnovi, temeljem Pravilnika o postupku i vrsti poslova koje je dopušteno delegirati na treće osobe od strane društva za upravljanje. Društvo će uvesti adekvatan sustav nadzora i kontinuirano će ga provoditi da bi osiguralo način pružanja usluga i kvalitetu pruženih usluga. Društvo će utvrditi da li je pružatelj implementirao i kontinuirano primjenjuje kontrole vezane uz pružanje usluga. Razina kontrola mora biti minimalno onolika kolika bi bila i u samom Društvu da samo provodi te usluge. Društvo će osigurati osobu koja je u stanju kvalitetno kontrolirati pružatelja usluge i na adekvatan način upravljati odnosom sa pružateljem usluga.

Kontinuirani nadzor će obuhvaćati praćenje kvalitete pruženih usluga, praćenje svih okolnosti koji mogu utjecati na potrebu da se izmjeni ugovor o pružanju usluga, te pratiti financijsko stanje i stanje priljeva i odljeva kadrova kod pružatelja usluga kako bi se na vrijeme izbjegli rizici ne mogućnosti pružanja dogovorenih usluga.

## Sustav interne kontrole

Sustav unutarnjih kontrola je skup procesa i postupaka uspostavljenih za adekvatnu kontrolu rizika, praćenje učinkovitosti i djelotvornosti poslovanja društva, pouzdanosti njegovih financijskih i ostalih informacija te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima radi osiguranja stabilnosti poslovanja društva.

Sustav unutarnjih kontrola obuhvaća primjereni organizacijski ustroj, adekvatnu kontrolu aktivnosti i podjela dužnosti, prikladne administrativne i računovodstvene postupke, standardizaciju procesa internim procedurama rada koje se periodički ažuriraju uslijed razmatranja i analiza promjena u poslovanju i poslovnim procesima. Uprava društva je odgovorna za organiziranje navedenih aktivnosti. Na prepoznavanju i praćenju operativnog rizika zaduženi su svi odjeli u Društvu. Svi zaposlenici Društva su obvezni bez odgode izvijestiti o svim nepravilnostima koje nastanu u obavljanju određene aktivnosti, a koja bi mogla predstavljati operativni rizik za Društvo. Društvo sustavno prati sve izmjene pravnog okvira te po potrebi usklađuje interne akte

## Korporativno upravljanje

Djelotvorno upravljanje obuhvaća pravilno uspostavljanje i funkcioniranje rasporeda ovlasti i odgovornosti te linija izvještavanja.

Društvo u skladu s poslovima koje obavlja, osigurava razumljiv, transparentan i dokumentiran postupak donošenja odluka, a podjela odgovornosti i nadležnosti unutar društva je jasna i usklađena s odlukama i postupcima. Uprava društva uspostavlja strukture upravljanja koje promoviraju odgovornost, delegira odgovornosti zaposlenicima i nadgleda izvršavanje delegiranih odgovornosti, a odgovorna je za cjelokupno poslovanje društva. Kroz upravljanje je osigurano je da svi zaposlenici razumiju poslovnu politiku i postupke koji se odnose na njihove ovlasti i odgovornosti te da su im lako dostupne najnovije verzije pravila koja se na njih odnose.

## Rizik prijave

Prijevarena je svaki namjerna čin ili propust kreiran kako bi se obmanuli ostali, a uključuje prijevare kao što je manipulacija, falsificiranje ili preinaka knjiženja ili isprava na temelju kojih se sastavljaju financijski izvještaji, pogrešan prikaz ili namjerno izostavljanje događaja, transakcija ili drugih značajnih informacija iz financijskih izvještaja, namjerno pogrešno primjenjivanje računovodstvenih načela koja se odnose na vrednovanje, priznavanje, razvrstavanje, prikazivanje ili



objavljivanje, utaja primitaka, krađu materijalne i nematerijalne imovine ili navođenje poslovnog subjekta na plaćanje robe i usluga koje nisu primljene.

Rizikom se upravlja preveniranjem kroz internu reviziju, pregledima dokumentacije od strane menadžmenta, internim procedurama i politikama, revizijom financijskih izvještaj.

#### Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Uprava društva za upravljanje će kontinuirano voditi brigu o solventnosti društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva za upravljanje.

#### Sukob interesa

- transakcije povezanih osoba Fonda ili Društva

O sukobu interesa se vodi računa prilikom ulaganja. Rizikom se upravlja na način da se kontrolira eventualna povezanost izdavatelja sukladno Zakonu o investicijskim fondovima, sukladno člancima 79. (1)2,9..

- sukob interesa - zaposlenici

Razmjena povjerljivih informacija između organizacijskih jedinica Društva nije dopuštena, osim u svrhu redovitog poslovanja Društva. Sprječavanje kolanja povjerljivih informacija unutar Društva smanjuje mogućnost sukoba interesa te umanjuje mogućnost da te informacije budu iskorištene na neodgovarajući način.

Prelaženje "kineskih zidova", odnosno razmjena povjerljivih informacija dopuštena je uz odobrenje uprave Društva. Povjerljive informacije mogu se priopćiti samo u slučaju značajne potrebe za njihovim priopćavanjem, odnosno informiranje se ograničava samo na one činjenice koje je nužno znati.

- trgovanje za vlastiti račun i raspolaganje povlaštenim informacijama

Pitanja raspolaganja povlaštenim informacijama ili trgovanje zaposlenika za vlastiti račun uređena su Etičkim kodeksom društva te Pravilnikom o uređenju sukoba interesa u obavljanju poslova Društva za upravljanje investicijskim fondovima. Član Uprave imenovan za provedbu unutarnjeg nadzora poslovanja i osiguranje usklađenosti poslovanja Društva te ovlašteni zaposlenik ili zaposlenici Društva na radnom mjestu u Middle office-u dužni su sva saznanja stečena o trgovanju za vlastiti račun, kao i vlasništvu vrijednosnih papira Društva, članova Uprave i zaposlenika Društva, čuvati kao poslovnu tajnu.

#### Apetit rizika društva za upravljanje

Društvo za upravljanje FIMA Global Invest d.o.o. upravlja s tri fonda različitih stupnjeva rizika.

Ključni dio strukture upravljanja je očuvanje vrijednosti i jačanje procesa donošenja odluka postavljajući prihvatljive razine apetita rizika kao i ugrađujući upravljanje rizikom u poslovno planiranje i procese upravljanja nakon, te time proces upravljanja rizikom postaje sastavni dio organizacijske kulture.

Uprava će kroz korporativno upravljanje djelovati na način da se rizici svedu na najnižu mjeru čime se apetit za rizikom društva može okarakterizirati kao konzervativan.

#### Tržišni rizik

Društvo upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom imovine.

#### Rizik likvidnosti

Rizikom likvidnosti Društvo upravlja dnevnim praćenjem stanja novčanih sredstava i usklađivanjem sa predviđenim novčanim tijekovima.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema Društvu. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u renomirane kreditne institucije.

Članak 10.

Članak 16. Statuta mijenja se i glasi:

Članak 16.

Opcijski i terminski ugovori i druge financijske izvedenice dozvoljeni su samo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, i zaštite od rizika, pri čemu se moraju uvažavati načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika.

Članak 11.

Članak 17. Statuta mijenja se i glasi:

Članak 17.

Države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire može ulagati više od 35% imovine fonda su Republika Hrvatska, Bosna i Hercegovina, Republika Makedonija, Republika Srbija, zemlje članice EU, OECD-a, ostale članice CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država).

Članak 12.

U članku 19. mijenja se alineja treća tako da glasi:

- Troškovi, provizije ili pristojbe neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda

U istom članku mijenja se stavak treći tako da glasi:

„ Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret zatvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na sljedeći način:

(Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz stavka 1. ovoga članka, osim troškova iz stavka 1. ovoga članka alineje 9. i 11.

× 100

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

Pokazatelj ukupnih troškova mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvješću fonda.”

U istom članku alineja četvrta se briše.

Članak 13.

Članak 24. Statuta mijenja se i glasi:

„ Članak 24.

Dividenda se izračunava kao apsolutni iznos po dionici. Vrijeme isplate dividende određuje se odlukom Glavne skupštine Fonda o isplati dividende. Društvo ima ovlaštenje da uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Fonda i pod uvjetima određenim zakonom isplati dioničarima predujam na ime dividende.”

Članak 14.

U članku 26. Statuta u stavku 1. mijenja se točka 2. i glasi:

2. isplati predujma na ime dividende u skladu sa zakonom,

U istom članku dodaje se novi stavak 2. koji glasi:

„ Odluke o :

1. povećanju godišnje naknade društvu za upravljanje , iznad iznosa navedenog u važećem prospektu,
2. promjene ulagačkih ciljeva Fonda u odnosu na ciljeve navedene u prospektu
3. stjecanje vlastitih dionica Fonda radi njihov povlačenja
4. pripajanje i spajanje s drugim fondom odnosno podjelu Fonda

donose se glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na glavnoj skupštini Fonda pri odlučivanju.“

Članak 15.

Članak 27. Statuta mijenja se i glasi:

„ Članak 27

Dioničari mogu sudjelovati na skupštini i koristiti se svojim pravom glasa pod uvjetom da unaprijed prijave svoje sudjelovanje na skupštini. Prijava mora prispjeti društvu koje upravlja Fondom najkasnije šest dana prije dana održavanja glavne skupštine. U taj rok se ne uračunava dan prispjeća prijave Društvu. Rok za sazivanje skupštine produljuje se za dane određene za prijavu sudjelovanja ili korištenje pravom glasa na skupštini“

Članak 16.

Članak 29. Statuta briše se.

Članak 17.

U članku 31. Statuta stavak 2. briše se.

Članak 18.

Članak 32. Statuta mijenja se i glasi:

„Članak 32.

Nadzorni odbor Fonda ima pet članova.

Članovi Nadzornog odbora biraju se na četiri godine i mogu biti ponovno birani.“

Članak 19.

Članak 34. Statuta mijenja se i glasi:

„Članak 34.

Članovi Nadzornog odbora pored nadležnosti koje ima Nadzorni odbor na temelju članka 263. Zakona o trgovačkim društvima zajednički zastupaju Fond prema društvu za upravljanje. Također Nadzorni odbor nadležan je i za:

1. davanje suglasnosti za sklapanje ugovora s osobama koje za Fond pružaju usluge , pri čemu se takvi ugovori ne smije sklapati na razdoblje dulje od tri godine,
2. nadzor nad izvršavanjem ugovora iz točke 1. ovoga stavka pri čemu Nadzorni odbor ima pravo raskinuti ugovor u slučaju trajnijeg neizvršavanja obveza u kojem slučaju niti jedna naknada plativa slijedom takvog raskida ne smije prelaziti iznos tromjesečne nagrade predviđene raskinutim ugovorom
3. nadzor nad usklađenošću poslovanja s odredbama Zakona o investicijskim fondovima, prospektom Fonda te ciljevima i ograničenjima ulaganja Fonda
4. davanja suglasnosti na odluku kojom se glavnoj skupštini Fonda predlaže odlučivanje u vezi s otkupom dionica izdavanjem dionica i restrukturiranjem Fonda,
5. prijavljivanje Nadzornom tijelu svakog propusta društva za upravljanje i depozitne banke u pridržavanju Zakona o investicijskim fondovima
6. utvrđuje financijska izvješća Fonda po prijedlogu društva za upravljanje.

Članak 20.

Članak 35. Statuta mijenja se i glasi:

„Članak 35.

„ Uprava Fonda ima najmanje dva člana. „

Članak 21.

Članak 39. Statuta mijenja se i glasi:

Članak 39.

Zakon o investicijskim fondovima predviđa mogućnost likvidacije Fonda. Likvidacija Fonda provodi se sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Odluku o likvidaciji donosi Glavna skupština Fonda. Odluka o likvidaciji se donosi glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na glavnoj skupštini Fonda pri donošenju odluke .

Članak 22.

Članak 40. Statuta mijenja se i glasi:

„Članak 40.

Za slučaj likvidacije Fonda dioničari Fonda imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda razmjerno sudjelovanju dionica u temeljnom kapitalu Fonda. „

Članak 23.

Članak 41. Statuta mijenja se i glasi:

„Članak 41.

Priopćenja na koja Fond obvezuje zakon objavljuvat će u Narodnim novinama, na web stranicama Zagrebačke burze i na web stranicama Društva. „

Članak 24.

Iza članka 41. Statuta dodaje se podnaslov „ Obveze koje ima Društvo za upravljanje prema Fondu“ i novi članak 41.a koji glasi:

„ Obveze koje ima Društvo za upravljanje prema Fondu

Članak 41.a

Društvo ima prema Fondu obveze određene zakonom, pravilnicima koje Društvo donosi temeljem zakona i obveze koje Društvo ima prema Fondu temeljem sklopljenog ugovora o upravljanju Fondom. „

Članak 25.

Ova odluka stupa na snagu nakon što je odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Predsjedavajući Glavne skupštine

Ivan Trgo

Glavna skupština Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo usvojila je dana \*\*\* srpnja 2011. sljedeću

ODLUKU O IZMJENAMA I DOPUNAMA  
PROSPEKTA ZIF BREZA DD

Članak 1.

U Uvodu Prospekta briše se prva rečenica. Na kraju dodaje se rečenica koja glasi: „ Fond je osnovan dana 11. rujna 1998. „

Članak 2.

U točki 1.1 prospekta brišu se riječi „ Međimurska 28.“ a dodaje se rečenica:

Poslovna adresa Fonda je Varaždin, Stanka Vraza 25. Poslovna adresa Fonda ista je kao i poslovna adresa društva koje upravlja Fondom i mijenja se odlukom toga društva.“

U istoj točki dodaje se rečenica:

„Vrsta fonda: zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u uvrštene vrijednosne papire.“

U istoj točki mijenja se podatak o članovima Nadzornog odbora Fonda i njihovi životopisi tako da glasi:

„ Članovi Nadzornog odbora Fonda su:

Predsjednik: Ivan Trgo

Članice/ovi: Josip Samaržija

Kristina Kostel

Ivan Kovač

Ivan Trgo, rođen u Zagrebu 1965. godine gdje završava Ekonomski fakultet 1989.godine. Zapošljava se u tvrtki "Voće" export-import d.d. Zagreb gdje radi na poslovima međunarodne trgovine poljoprivrednih sirovina. Nakon toga zapošljava se u tvrtki "Agrokor" d.d. gdje obavlja poslove istog opisa i sadržaja , a nakon toga prelazi 1992.godine u tvrtku "Interagra" d.d. vodećeg integratora prometa poljoprivrednih sirovina gdje radi na poziciji člana uprave za poslovanje međunarodne trgovine žitaricama i uljaricama. Od 1998. godine radi kao direktor društva "Finagra" d.o.o. Završio je programe usavršavanja burzovne trgovine poljoprivrednih proizvoda u SAD-u u okviru Ministarstva poljoprivrede SAD-a (USDA - United States Department of Agriculture) i međunarodne seminare pri GAFTA, London (Grain and Feed Trade Association) koja regulira 95% svjetske trgovine žitaricama i uljaricama. Sudionik je više svjetskih kongresa s područja agrara i prehrambene industrije IFOMA, IASC i European commodities exchange.

Josip Samaržija rođen je 31. svibnja 1949. godine. Završio je srednju kemijsku i srednju saobraćajnu školu te Višu školu za organizaciju rada. Od 1968-1975. g. radi u „RIS“ Zagreb, kao kemijski tehničar, zatim rukovoditelj studija rada, te direktor opće kadrovskog sektora. Od 1975-1988. g. radi kao direktor u Tvornici obuće „IVANČICA“ iz Ivanca. 1988. g. prelazi u „MIPCRO“ gdje je osim funkcije direktora jedan od osnivača i udjelničara. 1997. g. osniva štedno-kreditnu zadrugu Kovanica koja 2004. postaje banka Kovanica d.d. gdje je obnašao dužnost predsjednika Nadzornog odbora. Sada je u mirovini.

Kristina Kostel rođena je 28. studenog 1978. Završila je Gimnaziju u Varaždinu a dodiplomski smjer računovodstvo i postdiplomski studij smjer Financije i bankarstvo na Ekonomskom fakultetu Sveučilište u Zagrebu. Certificirani je ovlaštenu eksterni revizor i ovlaštenu internu revizor - specijalist za područje banaka i financijskih institucija. Radila je između ostaloga i kao asistent i semi-senior kod Deloitte & Touche d.o.o. Zagreb. Sada radi kao svjetnik Uprave u FIMA Global invest d.o.o. i članica je Uprave u društvu Omega Tri d.o.o. Varaždin.

Ivan Kovač rođen je u Varaždinu, 1963. godine, gdje je završio osnovnu i srednju školu. Diplomirao je na Rudarsko-geološko-naftnom fakultetu (smjer geotehnika) Sveučilišta u Zagrebu 1988. godine. Magistrirao je na Prirodoslovno-tehnološkom fakultetu Sveučilišta u Ljubljani 1995. godine (naslov magistarskog rada: Prispjev k izračunu zalog in planiranju proizvodnje v nahajališčih manjše razsežnosti). Doktorirao je na Rudarsko-geološko-naftnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2004. godine. U znanstveno-nastavno zvanje Docent izabran je 2005. godine. Hrvatski je branitelj. Od 1990. godine radi na Geotehničkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu i uglavnom se bavi primjenom statističkih metoda u geotehnici i inženjerstvu okoliša, posebno u praćenju i analizi kvalitete podzemne vode.

U točki 1.2. prva rečenica se mijenja se i glasi:

Fond je osnovan dana 11. rujna 1998. „

U točki 1.3. Prospekta umjesto riječi: „ na adresi Varaždin, Međimurska 28. „ dolaze riječi : „na poslovnoj adresi Varaždin, Stanka Vraza 25.“

U istoj točki dodaju se rečenica: „ Prospekt i Statut Fonda dostupan je u sjedištu Društva u Varaždinu na poslovnoj adresi Stanja Vraza 25.“

U istoj točki u trećoj rečenici iza riječi „ dobiti „ dodaju se riječi: „ polugodišnje izvješće i revidirano „ a u zadnjoj rečenici iza riječi „ u sjedištu Društva „ dodaju se riječi „ u Varaždinu „.

Iza zadnje rečenice dodaje se nova rečenica koja glasi: Statut i Prospekt Fonda dostupni su na web stranicama Društva [www.fgi.hr](http://www.fgi.hr). Dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u sjedištu Društva i na njegovoj poslovnoj adresi.

Članak 3.

U točki 1.5. riječ „ redovno „ zamjenjuje se riječju „ redovito „.

Članak 4.

U točki 1.6. u stavku 3. iza riječi : „ putem „ dodaju se riječi „ polugodišnjih i „ a u stavku 4. riječ „ akontacija „ zamjenjuje se riječju „ predujam „.

Članak 5.

Točka 1.7. Prospekta mijenja se i glasi:

Zakon o investicijskim fondovima predviđa mogućnost likvidacije Fonda. Likvidacija Fonda provodi se sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Odluku o likvidaciji donosi Glavna skupština Fonda. Odluka o likvidaciji se donosi glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na glavnoj skupštini Fonda pri donošenju odluke .

Članak 6.

U točki 1.9. alineja 6. riječi: „ poslove i druge instrumente i tehnike „ zamjenjuju se riječima: „ ugovore i druge financijske izvedenice „.

Članak 7.

U točki 1.10. nakon zadnjeg stavka dodaje se novi stavak koji glasi:

„Države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire može ulagati više od 35% imovine fonda su Republika Hrvatska, Bosna i

Hercegovina, Republika Makedonija, Republika Srbija, zemlje članice EU, OECD-a, ostale članice CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država).

U istoj točki u stavku četvrtom u zadnjoj rečenici prvoj riječ „ vrijednosnica „ zamjenjuje se riječima „ vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata „.

U istoj točki u stavku prvom rečenici prvoj riječi „ što je struktura koja Fond čini mješovitim, pretežno dioničkim Fondom „ zamjenjuju se riječima „ što je struktura koja Fond čini posebnim zatvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom za posebnim fondom ulaganje u uvrštene vrijenosne papire .

U istoj točki stavak šesti riječ „ vrijednosti „ zamjenjuju se riječima „ neto vrijednosti imovine „

#### Članak 8.

Točka 1.11. Prospekta mijenja se i glasi:

Rizici koji su povezani s ulaganjem u dionice Fonda a povezani su s ulaganjima i strukturom imovine Fonda su slijedeći:

##### 2. Rizici ulaganja

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo za upravljanje fondom će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentiranu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u duljem vremenskom razdoblju. Karakteristike portfelja i strategija ulaganja Fonda implicira relativno visoki apetit prema riziku.

Ulaganje u investicijski fondu nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Rizici koji mogu negativno utjecati na ulaganja u fondu su rizici ulaganja u financijske instrumente.

##### 1.3. Općenito o rizicima ulaganja

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno ili pozitivno utjecati na ciljeve fonda i poslovanje društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama ili koristima koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

Financijski instrumenti koreliraju s rizicima i to najčešće s tržišnim rizikom, rizikom likvidnosti, kreditnim rizikom koji nastaju kao posljedica alokacije imovine, tržišnih kretanja, investiranja u inozemstvu, ekonomskih, zakonodavnih i političkih promjena, te rizika vezanih s izdavateljem.

##### 1.4. Podaci o financijskim instrumentima

Dionice su prenosivi vlasnički vrijednosni papiri koji predstavljaju pravo udjela u temeljnom kapitalu nekog dioničkog društva. Postoje obične - redovne i povlaštene dionice. Redovne dionice su dionice koje imatelju daju:

1. pravo glasa u glavnoj skupštini društva,
2. pravo na isplatu dijela dobiti društva (dividenda),
3. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase društva.

Povlaštene dionice su dionice koje imatelju daju neka povlaštena prava, npr. pravo na dividendu u unaprijed utvrđenom novčanom iznosu ili u postotku od nominalnog iznosa dionice, pravo prvenstva pri isplati dividende, isplati ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase i druga prava u skladu sa zakonom i statutom društva. Povlaštena dionica može biti kumulativna i participativna.

- Kumulativna povlaštena dionica daje imatelju dionice, u skladu s odlukom o izdavanju dionica, pravo naplate kumuliranih neisplaćenih dividendi prije isplate dividendi imateljima redovnih dionica.

- Participativna povlaštena dionica daje imatelju dionice, u skladu s odlukom o izdavanju dionica, pravo da pored određene dividende naplati i dividendu koja pripada imateljima redovnih dionica.

Cijenu dionica određuje ponuda i potražnja, a njima se trguje na burzama vrijednosnih papira. Ako je poduzeće uspješno, vrijednost dioničkog kapitala će rasti; ako nije, ono će padati. Dionice su izložene rizicima izdavatelja, rizicima uzrokovanim kretanjima na tržištu, rizicima ekonomskog okruženja i rizicima strukture i alokacije portfelja.

Obveznica je isprava koja sadrži priznanje postojanja neke obveze a služi vjerovniku kao dokaz, da je dužnik obvezu preuzeo. Obveznice mogu izdavati države, velike bankovne, prometne ili industrijske tvrtke a svrha izdavanja je prikupljanje sredstava, najčešće u značajnim iznosima. Obveznice, za razliku od dionica, donose unaprijed utvrđenu kamatu. To je dužnički vrijednosni papir koji se izdaje s ciljem prikupljanja financijskih sredstava s unaprijed definiranim rokom povrata. Iz pozicije izdavatelja je alternativa bankovnom kreditu. Postoji mnoštvo vrsta obveznica, a glavne skupine su: kuponska obveznica, obveznica bez kupona te anuitetska obveznica. Obzirom na izdavatelja, mogu se podijeliti na: državne, municipalne i korporativne. Mogu biti i predmet kupoprodaje uz tečaj koji može biti iznad ili ispod nominalne vrijednosti, ovisno o trenutnoj ponudi i potražnji. Smatra se ulaganjem gotovo bez rizika.

Instrumenti tržišta novca su najmanje rizična klasa imovine koji bilježi najmanje promjene cijene. U njih spadaju depoziti, trezorski i komercijalni zapisi i slično.

Izvedenice su financijski instrumenti čiji su bitni sastojci izvedeni iz vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope ili roba. To su standardizirani, tržišno regulirani ugovori u kojem dvije strane unaprijed određuju predmet, cijenu i termin kupoprodaje a kako su standardizirani njima je na uređenim i točno određenim tržištima omogućena trgovina kao i sa ostalim vrijednosnim papirima. Osnovna namjena izvedenica je osiguranje od tržišnih rizika (svih vrsta) ali ujedno su i jedan od najšpekulativnijih vrsta financijskih instrumenata kojima se trguje na tržištu.

Fond će ulagati u terminske i opsijske ugovore i druge financijske izvedenice, sukladno odredbama Zakona, isključivo sa svrhom zaštite imovine Fonda.

### 1.3. Rizici specifični Fondu

Pored nabrojanih rizika postoje rizici koji su specifični Fondu. Posebnost Fonda u odnosu na druge institucionalne investitore u Hrvatskoj jest orijentacija ulaganja u vrijednosne papire kojima se trguje na relativno novim burzama, a posebice u dionice susjednih država, Federaciji Bosne i Hercegovine, Srbiji, Makedoniji i Crnoj Gori. Ovako koncipirana politika ulaganja svoje uporište ima u praktičnim iskustvima i sličnostima razvoja hrvatskog tržišta kapitala sa predmetnim tržištima u susjednim zemljama koja prolaze sličan razvojni put.

U tablici u nastavku su nabrojani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda s posebnim naglaskom na kontrolne postupke u dijelu rizika koji su specifični fondu.

UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA	OPIS	UTJECAJ RIZIKA NA FOND
Rizici izdavatelja	Tržišni rizik	Ovisno o veličini pozicije u Fondu (pozicijski rizik), promjene tržišne cijene pojedinih financijskih instrumenata više ili manje utječu na kretanje imovine Fonda. Specifični pozicijski rizik – rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed činjenica vezanih uz njegova izdavatelja.  Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.  Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja vrijednosnih papira Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje.	VISOK

	Kreditni rizik	Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema fondu. Izražen je prilikom ulaganja u dužničke vrijednosne papire, kao rizik da izdavatelj neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obveze trenutkom dospijea. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u renomirane izdavatelje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira, odnosno da se depoziti plasiraju u renomirane hrvatske banke, poštujući ograničenja propisana Zakonom i podzakonskim aktima.	<b>NISKI</b>
	Rizik druge ugovorne strane	Rizik da druga ugovorna strana bankrotira ili ne uspije ispuniti svoje obveze, što može dovesti do pada vrijednosti investicije u Fondu. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata.	<b>NISKI</b>
	Rizik ulaganja u tvrtke niske i srednje kapitalizacije	Rizik ulaganja u vlasničke financijske instrumente koji može biti prilično visok za dionice niske tržišne kapitalizacije. Dionicama tvrtki s niskom i srednjom tržišnom kapitalizacijom može se trgovati u većem opsegu ili po nižem volumenu trgovanja i mogu biti manje likvidne nego dionice većih tvrtki, ograničene proizvodne linije imati veće fluktuacije cijena, te mogu biti nelikvidnije tijekom pada tržišta. Obzirom da Fond upravlja rizikom likvidnosti na opisani način, ovaj rizik je minimalan.	<b>VISOK</b>
	Rizik tehnoloških investicija	Rizik tehnoloških investicija je rizik od veće volatilnosti vrijednosnih papira tehnoloških kompanija od vrijednosnih papira iz drugih sektora zbog konkurencije, zastarjele postojeće tehnologije, općih ekonomskih uvjeta, državne regulative te mogu imati ograničene proizvodne linije, tržišta, financijske resurse ili kadrove. Rizikom se upravlja diverzifikacijom ulaganja.	<b>NISKI</b>
<b>Rizici povezani s alokacijom imovine - strukturom fonda</b>	Rizik upravitelja imovinom - rizik odabira vrijednosnica	To je rizik da loša alokacija imovine dovede do ispodprosječnog, odnosno negativnog prinosa fonda. Kod donošenja investicijske odluke o ulaganju u pojedini financijski instrument, fond menadžer može samostalno donijeti odluku i dati ju na odobrenje u slučaju da kupuje/prodaje vrijednosne papire koji ne premašuju 3% neto vrijednosti portfelja. Kontinuiranom edukacijom kadrova, te profesionalnim i savjesnim pristupom, Društvo će pokušati umanjiti ovaj rizik.	<b>VISOK</b>
	Rizik rasta investicije / rastućih dionica	Rizik rasta investicije podrazumijeva podložnost investicija u rastuće dionice brzim promjenama cijena, posebno tijekom perioda ekonomske nesigurnosti. Obzirom da najčešće imaju nisku ili nemaju dividendu kako bi apsorbirali efekte nepovoljnih tržišnih kretanja mogu biti jako volatilne ukoliko se smanji dobit izdavatelja ili se suoče sa sličnim financijskim teškoćama. Društvo redovito prati promjene tržišnih, makroekonomskih i političkih čimbenika i po potrebi provodi kratkoročna podešavanja i promjene tj. likvidaciju pojedinih ulaganja za koje se procjenjuje da očekivani prinos nije u skladu s preuzetim rizikom kao i investiranjem u dionice koje odgovaraju strategiji Fonda i uz to nude atraktivan potencijalan prinos u odnosu na rizik.	<b>SREDNJI</b>
	Rizik podcijenjenih dionica	Uključuje pretpostavke da tržište neće prepoznati intrzičnu vrijednost dionice na duže vrijeme ili da se dionica, koja se smatra podcijenjenom, može primjereno vrednovati ili precijeniti. Fond će nastojati smanjiti rizike vezane uz strategiju ulaganja u vrijednosne papire posebice one susjednih država pristupom ulaganja koji se zasniva na tzv. „kupi i drži“ pristupu u dionice za koje se procjenjuje da su podcijenjene promatrajući faktore kao što su imovina, prihodi, dobit, potencijal rasta ili novčani tijek ili da su podcijenjene u odnosu na srodne kompanije iz iste industrije. Prilikom selektiranja i odabira dionica u koji će se uložiti voditi će se briga o korelaciji između postojećih dionica u Fondu kako bi se ostvarila optimalna diverzifikacija.	<b>VISOK</b>
	Rizik aktivnog investiranja	Rizik fond menadžera i investitora koji koriste fondove kao dio aktivne trgovinske ili taktičke strategije alokacije imovine koje često zahtijevaju učestalo trgovanje kako bi se iskoristile očekivane promjene tržišnih uvjeta koje mogu povećati ili smanjiti prihode portfelja.	<b>SREDNJI</b>
	Rizik prihoda portfelja	Rizik prihoda portfelja nastaje u situacijama u kojim visoki prihod portfelja ima negativan utjecaj na učinkovitost povećanjem transakcijskih troškova.	<b>SREDNJI</b>
	Rizik agresivnih investicijskih tehnika (izvedenice)	Rizik u koji ulaze fondovi koji koriste investicijske tehnike i financijske instrumente koji se mogu smatrati agresivnim, kao što su budućnice, opcije na budućnice, indeksi, unaprijednice, zamjene i slični instrumenti. Investiranje može rezultirati gubicima koji prelaze investiranu količinu u ove instrumente.	<b>NISKI</b>
	Rizik investicijske strategije "short sale"	Short selling investicijske tehnike uključuje posuđivanje vrijednosnih papira i zatim prodaja istih kao i dodatne troškove transakcije i druge izdatke. Kao rezultat, trošak održavanja kratke pozicije može premašiti prihod od pozicije, što može uzrokovati gubitke za Fond. Pod određenim tržišnim uvjetima, kratka prodaja može povećati volatilnost i smanjiti likvidnost određenih vrijednosnih papira ili pozicije te može smanjiti prihod Fonda ili rezultirati gubicima. Društvo ne primjenjuje short selling strategiju.	<b>NISKI</b>
	Rizik industrijske koncentracije	To je rizik izloženosti investicija u određenu industriju, ali fond može biti značajno izložen i samo prema pojedinoj tvrtki koja čini značajan udio u fondu. Tada je fond osjetljiviji na rizike povezane s tom određenom tvrtkom. Tim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije.	<b>VISOK</b>
	Rizik zemljopisne koncentracije	Rizik zemljopisne koncentracije se odnosi na investiranje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Tim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom portfelja i usklađenjem ulaganja sa ograničenjima koja su definirana prospektom i statutom Fonda.	<b>VISOK</b>
	Rizik nediverzifikacije	Rizik nediverzifikacije je izražen kod fondova koji koncentriraju svoja ulaganja u relativno mali broj vrijednosnih papira, što rezultira većom osjetljivošću Fonda na pojedinačne ekonomske, političke i regulatorne promjene. Društvo će smanjiti rizik diverzifikacijom portfelja.	<b>SREDNJI</b>



<b>Rizici povezani s kretanjima na tržištu</b>	Tržišni rizik	Ovisno o veličini pozicije u Fondu rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala neovisno o bilo kojoj specifičnoj karakteristici tog financijskog instrumenta, Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, mjeri se koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.	<b>VISOK</b>
	Rizik likvidnosti	Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje zbog nemogućnosti fonda da podmiri novčane obveze u roku dospijeaća. Ovim rizikom se upravlja na način da se prilikom donošenja odluke o investiranju vodi briga da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente koji kotiraju na lokalnim burzama. Prilikom odobravanja odluke o kupnji Društvo upravlja rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira. To su slijedeće kontrole: segmenta trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, -ex post kontrola likvidnosti svih vrijednosnih papira portfelja	<b>SREDNJI</b>
	Rizik makroekonomskih faktora	Svi subjekti koji ulažu u dionice podložni su riziku tržišta kapitala i značajnoj varijaciji cijena. Ako pada vrijednost tržišta kapitala, portfelj fonda gubi vrijednost. Prilikom ulaganja u financijske instrumente Društvo uvažava mogućnosti negativnih promjena makroekonomskih kretanja, te koristi godišnje analize makroekonomskih kretanja renomiranih analitičkih kuća, te prati statističke podatke Državnog zavoda za statistiku na razini Republike Hrvatske.	<b>VISOK</b>
	Rizik dužničkih financijskih instrumenata	Dužnički instrumenti su različito osjetljivi na promjene kamatne stope, kreditni rizik. U pravilu, vrijednost izdanih dužničkih instrumenata pada onda kada rastu kamatne stope. Rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima je izdavatelj Republika Hrvatska.	<b>NISKI</b>
	Rizik vlasničkih financijskih instrumenata	Rizik vlasničkih financijskih instrumenata je također vezan uz rizik tržišta kapitala te vrijednosti tih instrumenata mogu varirati iz dana u dan i uzrokovati smanjenje vrijednosti investicija u fondu. Analizom financijskih instrumenata prilikom ulaganja, Društvo upravlja tim rizikom.	<b>VISOK</b>
	Rizik ranog zatvaranja /zastoja trgovanja	Rizik ranog zatvaranja/zastoja trgovanja - Burza ili tržište kapitala mogu se zatvoriti ranije ili se može obustaviti trgovanje samo pojedinim financijskim instrumentom, pa fondovi mogu biti spriječeni da kupe ili prodaju određen vrijednosni papir u određenom trenutku. U navedenim okolnostima, Fond može biti u nemogućnosti uravnotežiti svoj portfelj, točno procijeniti svoju investiciju. Društvo će upravljati tim rizikom analizom vjerojatnosti takvog događaja temeljem intenziteta sličnih događaja u prošlosti. Ako se pokaže velika vjerojatnost događaja ranog zatvaranja tržišta ili obustave trgovanja nekim financijskim instrumentom, smanjiti će se izloženost tim tržištima i instrumentima.	<b>NISKI</b>
<b>Rizici ekonomskog okruženja</b>	Kamatni rizik	To je rizik promjene cijene dužničkih vrijednosnih papira, ili određenih financijskih instrumenata, s obzirom na promjenu kamatne stope. U pravilu će vrijednost investicije koja je podređena kreditnom riziku pasti ukoliko se poveća kamatna stopa, odnosno narasti ukoliko se smanji kamatna stopa. Dužnički vrijednosni papiri s dužim dospeljem su osjetljiviji na promjene kamatne stope, nego vrijednosni papiri s kraćim dospeljem. Kamatni rizik potpuno je izvan utjecaja društva za upravljanje fondovima, jedina mogućnost je smanjivanje pozicije financijskih instrumenata u razdobljima visokih kamatnih stopa.	<b>NISKI</b>
	Rizik promjene poreznih i drugih propisa	Ovaj rizik uključuje vjerojatnost da se porezni propisi promijene na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. U svrhu kontroliranja ovog rizika, Društvo kontinuirano prati objave zakonskih i pratećih akata relevantnih za poslovanje Fonda.	<b>NISKI</b>
	Rizik inflacije	Rizik inflacije je opasnost od porasta stope inflacije, što za posljedicu ima negativan odraz na vrijednost uložene investicije u fondu. Društvo će upravljati ovim rizikom tako da će diverzificirati portfelj na način da dijelom ulaže u financijske instrumente defenzivnih i ne cikličkih industrija i da će novčana sredstva držati u stabilnim valutama.	<b>SREDNJI</b>
<b>Rizici investiranja u inozemstvu</b>	Valutni rizik	Rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između hrvatske kune i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta. Tečajnim rizikom Društvo upravlja na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Rizik promjene tečaja Društvo namjerava reducirati diverzifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, a također i pažljivim izborom instrumenata obzirom na valutu njihove denominacije.	<b>VISOK</b>
	Rizik tržišta zemalja u nastajanju	Ovi rizici uključuju: manju tržišnu kapitalizaciju tržišta kapitala koja mogu pretrpjeti razdoblja nelikvidnosti, značajne volatlnosti cijena, ograničenja u odnosu na strane investicije, nemogućnost povrata prihoda i kapitala investicije, veliku socijalnu, ekonomsku i političku nesigurnost i nestabilnost, značajno uplitanje države u ekonomiju, manji državni nadzor i regulaciju, razlike u revizijskim standardima i standardima financijskog izvješćivanja koji mogu rezultirati neupotrebljivošću materijalnih informacija o izdavatelju te manje razvijenim pravnim sustavom. U upravljanju ovim rizikom Društvo se rukovodi načelima odabira likvidnih financijskih	<b>VISOK</b>

## 1.6. Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo ima poseban odjel, koji kontrolira usklađenost ulaganja s ograničenjima ulaganja koja su propisana Zakonom o investicijskim fondovima, temeljnim aktima fonda i izloženost fonda pojedinim rizicima. Procedurama rada su propisani procesi kao i kolanje dokumentacije.

U tablici su opisane kontrolne mjere koje se odnose na rizike koji su specifični fondu.

Prilikom donošenja odluke o investiranju, procjenjuje se i analizira rizik svake investicije u odnosu na rizike već prisutne u portfelju.

Svi interni pravilnici i procedure su usklađeni sa Zakonom i pod zakonskim propisima. Proces upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima uključujući mjerenja i procjene rizika i izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena.

## 1.7. Rizici vezani uz društvo za upravljanje

Najznačajniji rizici kojemu je izloženo Društvo za upravljanje su operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik.

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima, uključujući rizik prevare, pogreške relevantnih osoba, rizik neusklađenosti s propisima te rizik informacijskog sustava. Operativnim rizicima Društvo upravlja na slijedeći način:

### Pravni rizik

U svrhu kontroliranja pravnog rizika, Društvo koristi usluge pravnika, koji Društvu daje pravne savjete oko spornih pitanja, kao i prilikom sklapanja dugoročnih ugovora koji bi mogli imati utjecaja na poslovanje Društva. U cilju upravljanja ovim rizikom Društvo kontinuirano prati objave zakonskih i pratećih akata relevantnih za poslovanje.

### Ljudski rizik – operativni rizik

Društvo veliku pažnju posvećuje unutarnjoj organizaciji kako bi osiguralo neometano odvijanje poslovnih procesa. Sve poslovne aktivnosti su podvrgnute procesu kontrole, kako bi se izbjegle eventualne pogreške. Svaki od djelatnika je osposobljen zamijeniti djelatnika iz svoje organizacijske jedinice u obavljanju radnih zadataka, a jednako tako i članovi Uprave su osposobljeni operativno zamijeniti djelatnike iz svog odjela ukoliko bi za to bilo potrebe, čime se osigurava nesmetano odvijanje procesa u Društvu.

### Rizik IT sistema – operativni rizik

Društvo je internim aktom propisalo postupke i način zaštite informatičkog sustava i telekomunikacijske opreme, vođenje evidencije o korištenju i pristupu informatičkom sustavu, postupanje u izvanrednim situacijama te način izrade i pohrane sigurnosnih kopija svih zapisa kako bi osiguralo primjerenu zaštitu informatičkog sustava, povjerljivih podataka i poslovne dokumentacije. Utvrđena su ovlaštenja pristupa pojedinog zaposlenika pojedinim direktorijima informatičkog sustava te time i pristup povjerljivim informacijama i poslovnoj dokumentaciji. Svakom djelatniku su dodijeljena ovlaštenja pristupa.

Rizikom se upravlja na način da je definirano postupanje u slučaju incidenta ili ispada sustava koji bi za posljedicu imao prekid poslovanja na način da u Društvu postoji Plan kontinuiteta poslovanja kojim je opisan sustav, fizička sigurnost, odgovornosti pojedinaca i plan oporavka.

### Operativni rizik – rizik neuspjelog internog procesa

Taj rizik je umanjen korištenjem depozitne banke koja dnevnom kontrolom transakcija i izračunom neto vrijednosti imovine minimalizira taj rizik. Dodatno je taj rizik smanjen kontrolama Middle office-a.

### Strateški rizik

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela).

U cilju dodatnog smanjenja spomenutih rizika, Društvo koristi internu i eksternu reviziju, Uprava Društva je odgovorna za organiziranje navedenih aktivnosti.

### Eksternalizacija (izdvajanje poslovnih procesa)

Eksternalizacija (odnosno izdvajanje dijela poslovanja) jest korištenje usluga koje čine sastavni dio poslovnih procesa društva, a koje na temelju ugovora društvu pružaju pružatelji usluga na kontinuiranoj osnovi, temeljem Pravilnika o postupku i vrsti poslova koje je dopušteno delegirati na treće osobe od strane društva za upravljanje. Društvo će uvesti adekvatan sustav nadzora i kontinuirano će ga provoditi da bi osiguralo način pružanja usluga i kvalitetu pruženih usluga. Društvo će utvrditi da li je pružatelj implementirao i kontinuirano primjenjuje kontrole vezane uz pružanje usluga. Razina kontrola mora biti minimalno onolika kolika bi bila i u samom Društvu da samo provodi te usluge. Društvo će osigurati osobu koja je u stanju kvalitetno kontrolirati pružatelja usluge i na adekvatan način upravljati odnosom sa pružateljem usluga.

Kontinuirani nadzor će obuhvaćati praćenje kvalitete pruženih usluga, praćenje svih okolnosti koji mogu utjecati na potrebu da se izmjeni ugovor o pružanju usluga, te pratiti financijsko stanje i stanje priljeva i odljeva kadrova kod pružatelja usluga kako bi se na vrijeme izbjegli rizici ne mogućnosti pružanja dogovorenih usluga.

### Sustav interne kontrole

Sustav unutarnjih kontrola je skup procesa i postupaka uspostavljenih za adekvatnu kontrolu rizika, praćenje učinkovitosti i djelotvornosti poslovanja društva, pouzdanosti njegovih financijskih i ostalih informacija te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima radi osiguranja stabilnosti poslovanja društva.

Sustav unutarnjih kontrola obuhvaća primjereni organizacijski ustroj, adekvatnu kontrolu aktivnosti i podjela dužnosti, prikladne administrativne i računovodstvene postupke, standardizaciju procesa internim procedurama rada koje se periodički ažuriranju uslijed razmatranja i analiza promjena u poslovanju i poslovnim procesima. Uprava društva je odgovorna za organiziranje navedenih aktivnosti. Na prepoznavanju i praćenju operativnog rizika zaduženi su svi odjeli u Društvu. Svi zaposlenici Društva su obvezni bez odgode izvijestiti o svim nepravilnostima koje nastanu u obavljanju određene aktivnosti, a koja bi mogla predstavljati operativni rizik za Društvo. Društvo sustavno prati sve izmjene pravnog okvira te po potrebi usklađuje interne akte

### Korporativno upravljanje

Djelotvorno upravljanje obuhvaća pravilno uspostavljanje i funkcioniranje rasporeda ovlasti i odgovornosti te linija izvještavanja.

Društvo u skladu s poslovima koje obavlja, osigurava razumljiv, transparentan i dokumentiran postupak donošenja odluka, a podjela odgovornosti i nadležnosti unutar društva je jasna i usklađena s odlukama i postupcima. Uprava društva uspostavlja strukture upravljanja koje promoviraju odgovornost, delegira odgovornosti zaposlenicima i nadgleda izvršavanje delegiranih odgovornosti, a odgovorna je za cjelokupno poslovanje društva. Kroz upravljanje je osigurano je da

svi zaposlenici razumiju poslovnu politiku i postupke koji se odnose na njihove ovlasti i odgovornosti te da su im lako dostupne najnovije verzije pravila koja se na njih odnose.

#### Rizik prijevare

Prijevara je svaki namjeran čin ili propust kreiran kako bi se obmanuli ostali, a uključuje prijevaru kao što je manipulacija, falsificiranje ili preinaka knjiženja ili isprava na temelju kojih se sastavljaju financijski izvještaji, pogrešan prikaz ili namjerno izostavljanje događaja, transakcija ili drugih značajnih informacija iz financijskih izvještaja, namjerno pogrešno primjenjivanje računovodstvenih načela koja se odnose na vrednovanje, priznavanje, razvrstavanje, prikazivanje ili objavljivanje, utaja primitaka, krađu materijalne i nematerijalne imovine ili navođenje poslovnog subjekta na plaćanje robe i usluga koje nisu primljene.

Rizikom se upravlja preveniranjem kroz internu reviziju, pregledima dokumentacije od strane menadžmenta, internim procedurama i politikama, revizijom financijskih izvještaja.

#### Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Uprava društva za upravljanje će kontinuirano voditi brigu o solventnosti društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva za upravljanje.

#### Sukob interesa

- transakcije povezanih osoba Fonda ili Društva

O sukobu interesa se vodi računa prilikom ulaganja. Rizikom se upravlja na način da se kontrolira eventualna povezanost izdavatelja sukladno Zakonu o investicijskim fondovima, sukladno člancima 79. (1)2,9..

- sukob interesa - zaposlenici

Razmjena povjerljivih informacija između organizacijskih jedinica Društva nije dopuštena, osim u svrhu redovitog poslovanja Društva. Sprječavanje kolanja povjerljivih informacija unutar Društva smanjuje mogućnost sukoba interesa te umanjuje mogućnost da te informacije budu iskorištene na neodgovarajući način.

Prelaženje "kineskih zidova", odnosno razmjena povjerljivih informacija dopuštena je uz odobrenje uprave Društva. Povjerljive informacije mogu se priopćiti samo u slučaju značajne potrebe za njihovim priopćavanjem, odnosno informiranje se ograničava samo na one činjenice koje je nužno znati.

- trgovanje za vlastiti račun i raspolaganje povlaštenim informacijama

Pitanja raspolaganja povlaštenim informacijama ili trgovanje zaposlenika za vlastiti račun uređena su Etičkim kodeksom društva te Pravilnikom o uređenju sukoba interesa u obavljanju poslova Društva za upravljanje investicijskim fondovima. Član Uprave imenovan za provedbu unutarnjeg nadzora poslovanja i osiguranje usklađenosti poslovanja Društva te ovlašteni zaposlenik ili zaposlenici Društva na radnom mjestu u Middle office-u dužni su sva saznanja stečena o trgovanju za vlastiti račun, kao i vlasništvu vrijednosnih papira Društva, članova Uprave i zaposlenika Društva, čuvati kao poslovnu tajnu.

#### Apetit rizika društva za upravljanje

Društvo za upravljanje FIMA Global Invest d.o.o. upravlja s tri fonda različitih stupnjeva rizika.

Ključni dio strukture upravljanja je očuvanje vrijednosti i jačanje procesa donošenja odluka postavljajući prihvatljive razine apetita rizika kao i ugrađujući upravljanje rizikom u poslovno planiranje i procese upravljanja nakon, te time proces upravljanja rizikom postaje sastavni dio organizacijske kulture.

Uprava će kroz korporativno upravljanje djelovati na način da se rizici svedu na najnižu mjeru čime se apetit za rizikom društva može okarakterizirati kao konzervativan.

### Tržišni rizik

Društvo upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom imovine.

### Rizik likvidnosti

Rizikom likvidnosti Društvo upravlja dnevnim praćenjem stanja novčanih sredstava i usklađivanjem sa predviđenim novčanim tijekovima.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema Društvu. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u renomirane kreditne institucije.

## 5.

Točka 1.13. Povijesni prinos Fonda i profil ulagatelja mijenja se i glasi:

### 1.13. Povijesni prinos Fonda i profil ulagatelja

ZIF Breza je visoko rizičan Fond namijenjen ulagateljima sklonijima riziku i kojima odgovara agresivna ulagačka politika.

Povijesni podaci o kretanju prinosa vidljivi su iz tabele:

Pokazatelj	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
NAV po dionici	94,8	89,47	120,39	127,13	141,58	176,18	71,52	60,01	52,74
Godišnji rast/pad NAV-a	-9,60%	-5,62%	34,56%	5,60%	11,37%	24,44%	-59,41%	16,09%	12,11%
Tržišna cijena	50,00	40,00	65,00	112,46	105,00	130,00	37,75	25,75	21,75
Dividenda po dionici	17			23,69	10,33	7,5			
Prinos u razdoblju**	28,80%	-20,00%	62,50%	109,46%	2,55%	30,95%	-70,96%	31,79%	15,53%
P/NAV	0,53	0,45	0,54	0,88	0,74	0,74	0,53	0,43	0,41
diskont na NAV	47,26%	55,29%	46,01%	11,54%	25,84%	26,21%	47,22%	57,09%	58,76%

\* tijekom 2006. godine izvršena je inicijalna javna ponuda u kojoj je upisano 450.000 novih dionica nominalne vrijednosti HRK 100,00 te nakon toga broj izdanih dionica iznosi 506.000

\*\* od tržišne cijene i dividendi

### Članak 9.

U točki 1.15. alineja treća mijenja se i glasi: troškovi , provizije ili pristojbe neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine fonda.

Četvrta alineja briše se.-

U stavku trećem mijenja se formula za izračun Ukupnog iznosa svih troškova koji se knjiže na teret zatvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom tako da glasi:

(Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova, osim naknade i pristojbe koje se plaćaju HANFA- osim poreza koje je Fond dužan platiti na imovinu i/ili dobit i ostalih troškova određenih posebnim zakonima ( troškovi Nadzornog tijela )

× 100

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine

### Članak 10.

Točka 1.16. Prospekta mijenja se i glasi:

#### 1.16. Politika isplate dividende

Dividenda se izračunava kao apsolutni iznos po dionici. Vrijeme isplate dividende određuje se odlukom Glavne skupštine Fonda o isplati dividende. Društvo ima

ovlaštenje da uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Fonda i pod uvjetima određenim zakonom isplati dioničarima predujam na ime dividende.

#### Članak 11.

Točka 1.18. mijenja se i glasi:

Imovina Fonda bit će terećena za sve porezne obveze koje su propisane pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske ili će biti propisane kao obveza zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom. Oporezivanje domaćih i stranih pravnih i fizičkih osoba, po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u dionice Fonda, regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak. Zakonski propisi iz tog područja u ovom trenutku su:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit, te
- Zakon o porezu na dohodak.

#### Članak 12.

Glava II DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM mijenja se i glasi:

##### II DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Fondom upravlja Društvo za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima FIMA Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću. Jedina djelatnost društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima. Sjedište društva je u Varaždinu a poslovna adresa je 42000 Varaždin. Stanka Vraza 25.

Društvo je osnovano dana 8. travnja 2003. g. i registrirano je kod Trgovačkog suda u Varaždinu dana 14. travnja 2003. g. pod brojem Tt-03/534-2, MBS 070063364.

Temeljni kapital društva je milijun kuna. Jedini član Društva je:

Karfijam d.o.o. Varaždin, Vrazova 25 s poslovnim udjelom od 100% od temeljnog kapitala

Rad FIMA Global Investa d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH od dana 15. svibnja 2003. g., Klasa: UP/I—08/03-02/142 Ur. broj: 567-02/03-02.

Osim ZIF Breza d.d. Društvo upravlja i drugim investicijskim fondovima i to:

- Otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom FIMA Equity, s vrijednošću početnog uloga od 5.000.000,00 kuna
- Zatvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine FIMA Proprius d.d.

Podaci o Društvu dostupni su u sjedištu Društva, na poslovnoj adresi Varaždin, Vrazova 25, te na telefon: \*\* (0)42/ 660 – 900, telefaks: \*\* (0)42/ 660 – 919, Internet stranica: <http://www.fgi.hr>

Upravu Društva čini Branislav Stambolija i Lidija Vesenjajk

Branislav Stambolija rođen je u Sisku 15. svibnja 1977. godine gdje je završio osnovno i srednjoškolsko obrazovanje. Diplomirao je na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu, smjer Informatički sustavi.

2002. godine se zapošljava u Domu za starije i nemoćne osobe Sisak na knjigovodstvenim poslovima, a od 2003. - 2004 godine radi u FIMA Vrijednosnicama d.o.o. Varaždin. Od 2004-2005. godine prelazi u dioničko društvo Validus Varaždin. 2005. godine se zapošljava u Perform d.o.o. kao vodeći specijalist za programsku podršku, gdje vodi održavanje i daljnji razvoj IS-a brokerskih kuća, uz to sudjeluje i/ili vodi još nekoliko informatičkih projekata povezanih sa bankama i društvima za upravljanje fondovima.

2007. godine se zapošljava u FIMA Global Investu d.o.o. gdje je od 1. lipnja 2008. godine imenovan na mjesto voditelja Back Office-a, na kojem radi do imenovanja za člana Uprave FIMA Global Invest-a d.o.o. U Upravu Društva imenovan je 21. srpnja 2010.

Lidija Vesenjajk je rođena 10. srpnja 1963.g. u Osijeku. Osnovno i srednje obrazovanje je završila u Varaždinu, 1998.g. diplomirala na Fakultetu organizacije i informatike Varaždin smjer «Obrada podataka», 2003. diplomirala na Fakultetu organizacije i informatike Varaždin smjer «Informatički sustavi», magistrirala na

Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu smjer «Menadžment poslovnih sustava» na istom fakultetu.

1983.g. zapošljava se u MZ Centar na poslovima knjigovodstva, 1985. u Poslovnoj zajednici za malu privredu Hrvatske kao poslovna tajnica, 1992. u poduzeću Croateh d.o.o. Zagreb kao poslovna tajnica, 1996. u Fima d.o.o. Varaždin kao suradnik u odjelu financija, 1997.g. u Fima-Invest d.o.o. Varaždin kao stručno administrativni suradnik, a 2003.g. u Društvu za upravljanje investicijskim fondovima Global Invest d.o.o. ( sada FIMA Global invest d.o.o.) kao voditelj financija kasnije voditelj Middle officea. U Upravu Društva imenovana je 13. svibnja 2011

Obveze, prava i odgovornost društva za upravljanje investicijskim fondovima propisani su u Zakonu o investicijskim fondovima ( NN 150/2005 ), ostalim zakonima te pravilnicima.

#### Članak 13.

U odjeljku PODACI O DEPOZITNOJ BANCI iza prve rečenice dodaje se rečenica: Odobrenje za obavljanje poslova depozitne banke dala je Hrvatska narodna banka rješenjem broj Z. br. 1210/2003 od 23. travnja 2003.

U istom odjeljku točka 1. i 2. brišu se a dosadašnje točke 3.do 11. postaju točke 1. do 9. a u točki 1. riječi „ pojedinog udjela „ zamjenjuje se riječju „ pojedine dionice „.

#### Članak 14.

Ova odluka stupa na snagu kad je odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

FIMA Global invest d.o.o.

Branislav Stambolija

Lidija Vesenjāk

#### 9.

Prijedlog odluke uz točku 10. dnevnog reda:

Ad.10. Revizorom društva za 2011. godinu imenuje se Deloitte d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu.

**IV** Materijali za skupštinu su, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, članak 277. i članak 280.a, dostupni u poslovnim prostorijama Društva i na web stranici Društva: <http://www.fgi.hr>

Varaždin, Stanka Vraza 25. svakog radnog dana od 10:00 do 12:00 sati

telefon: 042/ 660-900

telefaks: 042/660-920

e-mail: [info@fgi.hr](mailto:info@fgi.hr)

#### **V** Poziv dioničarima i Pretpostavke za sudjelovanje na Glavnoj skupštini

Pozivaju se svi dioničari da sudjeluju na Glavnoj skupštini.

Dioničari mogu sudjelovati na Glavnoj skupštini ako su evidentirani kao dioničari u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitnog društva *dvadesetijedan* dan prije održavanja Glavne skupštine i o tome podnesu dokaz, te ako najkasnije šest dana prije dana održavanja Glavne skupštine prijave svoje sudjelovanje u radu Glavne skupštine pri čemu se u taj rok ne računa dan prispjeća prijave društvu. U tu svrhu može se koristiti prijave koji je dostupan na internetskoj stranici <http://www.fgi.hr>

Dioničare pravne osobe zastupaju na Glavnoj skupštini osobe koje su prema zakonu ovlaštene zastupati tu pravnu osobu. Dioničar pravna osoba uz prijavu podnosi i original ili javnobilježnički ovjeren presliku izvotka iz sudskog registra ne starijeg od 15 dana Također podnosi i punomoć ako takvog dioničara na Glavnoj skupštini ne predstavlja njegov zakonski zastupnik.

Dioničar je ovlašten svoje pravo glasovanja u Skupštini prenijeti pisanom punomoći na punomoćnika. U tu svrhu može se koristiti obrascem punomoći koji je dostupan na internetskoj stranici <http://www.fgi.hr>. Punomoć ne mora biti ovjerena. Iz punomoći

mora biti razvidno tko je dao punomoć, kome je punomoć izdana s podacima o imenu i prezimenu, OIB, prebivalištu te ovlaštenju na glasovanje. Ako punomoćnik zastupa pravnu osobu a nije zakonski zastupnik, dokaz da je punomoć izdala ovlaštena osoba je izvadak iz sudskog registra. Dokaz o imenovanju punomoćnika ( scan potpisane punomoći ) može se dostaviti i elektronskim putem na e-mail adresu [nhrebak@fgi.hr](mailto:nhrebak@fgi.hr)

#### **VI** Uvrštenje novih predmeta na dnevni red

Ako dioničari koji zajedno imaju udjele u iznosu od dvadesetog dijela temeljnog kapitala, nakon što je sazvana Glavna skupština zahtijevaju da se neki predmet stavi na dnevni red Glavne skupštine i da se objavi, dužni su dati uz prijedlog i prijedlog odluke i obrazloženje. Zahtjev mora društvo primiti najmanje 30 dana prije održavanja skupštine. U taj se rok ne uračunava dan prispjeća zahtjeva društvu.

#### **VII** Prijedlozi dioničara ( Protuprijedlozi )

Prijedlozi dioničara na prijedloge odluka koje su predložili Uprava i /ili Nadzorni odbor moraju biti dostupni osobama iz članka 281. stavak 1. do 3. Zakona o trgovačkim društvima pod tamo navedenim pretpostavkama ako dioničar najmanje 14 dana prije održavanja Glavne skupštine dostavi Društvu svoj prijedlog na adresu društva. Dan prispjeća prijedloga ne uračunava se u rok od 14 dana. Prijedlog će biti dostupan na internetskoj stranici društva. Ako se dioničar ne koristi spomenutim pravom, to nema za posljedicu gubitaka prava na stavljanje protuprijedloga na Glavnoj skupštini.

Navedeno se odgovarajuće primjenjuje i na stavljanje prijedloga dioničara o izboru člana Nadzornog odbora i imenovanje revizora. Ovaj prijedlog ne mora biti obrazložen. Uprava ne treba prijedlog učiniti dostupnim dioničarima ako on ne sadrži podatke koji se moraju objaviti uz prijedlog za izbor člana ili revizora kao i podatke o članstvu predložene osobe u drugim nadzornim odnosno upravnim odborima drugih društava odnosno drugih nadzornih tijela.

#### **VIII** Pravo na obaviještenost o poslovima

Uprava mora na Glavnoj skupštini dati svakom dioničaru na njegov zahtjev obavještenja o poslovima ako je to potrebno uz prosudbu pitanja koja se na dnevnom redu. Obveza se odnosi i na pravne i poslovne odnose s povezanim društvima. Ako je Fond kroz poslovnu godinu stekao vlastite dionice, Uprava mora u izvješću o stanju Fonda navesti razloge stjecanja, broj i nominalni iznos stečenih dionica, stekne li ih pak naplatnim putem i ono što je za to dato, vlastite dionice koje je otuđilo i takve dionice koje još drži.

#### **IX** Izostanak kvoruma

Ako na Glavnoj skupštini koja je sazvana ne bude propisanog kvoruma, odnosno kvoruma potrebnog za valjano donošenje odluka za koje je Zakonom ili ovim Statutom propisana kvalificirana većina, nova Glavna skupština, s istim dnevnim redom, održat će se dana 31. kolovoza 2011. u 13:00 sati, u Varaždinu, Kolodvorska 19., (Hotel Varaždin). Nova Glavna skupština održat će se bez obzira na broj prisutnih i zastupljenih dioničara i broj glasova koji im po dionicama pripadaju, a odluke se donose običnom većinom od danih glasova, osim u slučaju kad je Statutom ili Zakonom za donošenje stanovite odluke propisana kvalificirana većina.

FIMA Global Invest d.o.o.  
Društvo za upravljanje  
ZIF BREZA d.d.