

Financijski izvještaj za II. kvartal 2026. 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

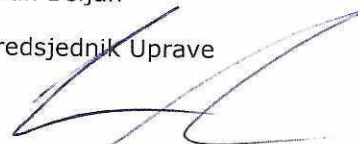
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

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

- Financijski izvještaji ZAIF Breza d.d. za razdoblje 01.01.2026. – 30.06.2026. godine sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitaka Fonda.
- Međuizvještaj posloводства sadrži objektivan prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Fonda uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti.
- Financijski izvještaji za prvo polugodište 2026. godine nisu revidirani, odnosno za njih nije obavljen revizijski uvid.

Ivan Beljan

Predsjednik Uprave



Snježana Milovanović

Član Uprave



Međuizvještaj posloводства

Naziv Fonda jednak je tvrtki fonda koja glasi: Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene 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: HANFA), Klasa: UPI/I-451-04/14-06/29, Ur. Broj: 326-01-440-443-15-4 od 19. lipnja 2015. godine. Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

I. UPRAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Funkciju predsjednika Uprave obnaša Ivan Beljan, dok 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, bez nominalne vrijednosti 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 d.d. pod identifikacijskom oznakom (ISIN) HRBRINRA0006 i oznakom BRIN. Izdano je ukupno 506.000 dionica.

U redovnoj trgovini na Zagrebačkoj burzi tijekom drugog tromjesečja 2026. godine ostvareno je četiri transakcija kupoprodaje dionica od ukupno 678 dionica po prosječnoj ponderiranoj cijeni od 14,44 eura.

IV. AKTIVNOSTI UPRAVLJANJA IMOVINOM

Tijekom drugog tromjesečja 2026. godine provedene su investicijske aktivnosti kupoprodaje financijskih instrumenata na domaćem i stranim tržištima, a sve u skladu s investicijskim ciljevima i strategijom Fonda te odlukama Investicijskog odbora za vrijednosne papire. Kontinuirano se prate sve pozicije u imovini fondova i analiziraju potencijalno nove.

Usporedba osnovnih podataka o poslovanju Fonda:

a) Pozicija imovine i obveza Fonda u odnosu na 31. prosinca 2025. godine

(u eurima)	31.12.2025.	30.06.2026.	Promjena
Ukupna imovina Fonda	11.626.067	12.745.583	9,63%
Ukupno obveze Fonda	(953.676)	(1.060.435)	11,19%
Neto imovina Fonda	10.672.391	11.685.148	9,49%
Broj izdanih dionica	506.000	506.000	
Neto imovina Fonda po dionici	21,09	23,09	9,49%
Tržišna cijena	14,00	14,00	0,00%
Diskont na tržišnu cijenu	33,62%	39,37%	

b) Poslovanja Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (30. lipnja 2025. godine)

(u eurima)	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.04.2025.- 30.06.2025.	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.04.2026.- 30.06.2026.
Ukupni prihodi	247.792	162.741	207.720	188.726
Ukupni rashodi	(128.514)	(69.619)	(128.129)	(63.808)
Dobit/gubitak prije oporezivanja	119.278	93.122	79.591	124.918
Porez na dobit	71.357	33.125	88.045	31.792
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	47.921	59.997	(8.454)	93.126
Ukupna sveobuhvatna dobit	1.605.519	731.671	1.366.957	1.377.846

Fond je zabilježio povećanje neto vrijednosti imovine u odnosu na dan 31. prosinca 2025. godine za 9,49%, dok je tržišna cijena u istom razdoblju ostala nepromijenjena.

Ukupni prihodi u prvom polugodištu 2026. godine ostvareni su u iznosu od 207.720 eura. Prihodi se u najvećoj mjeri odnose na prihode s osnova dividendi u iznosu od 201.938 eura.

Isto tako, u navedenom razdoblju ostvareni su realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 1.008.112 eura i priznati direktno u zadržanu dobit. Sukladno važećim računovodstvenim politikama isto ne predstavlja

reklasifikacijsku uskladu s obzirom da isti nisu reklasificirani u račun dobiti i gubitka, već ostaju unutar kapitala i izravno povećavaju zadržanu dobit. Time se povećava neto vrijednost imovine Fonda bez utjecaja na tekuće rezultate poslovanja.

Ukupni rashodi u prvom polugodištu 2026. godine ostvareni su u iznosu od 128.129 eura. Rashodi se sastoje od rashoda s osnove naknade za upravljanje u iznosu od 97.499 eura, rashoda s osnove naknade depozitaru u iznosu od 10.055 eura, te ostalih rashoda (negativne tečajne razlike, transakcijski troškovi i ostali rashodi) u iznosu od 20.575 eura.

Tijekom prvog polugodišta 2026. godine Fond je ostvario gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 8.454 eura. Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu povećani su za iznos od 1.375.411 eura te je sve navedeno rezultiralo ukupnim sveobuhvatnim dobitkom u iznosu od 1.366.957 eura.

Glavna skupština Fonda je dana 21. travnja 2026. godine donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 0,70 eura po svakoj dionici. Dividenda je isplaćena 15. svibnja 2025. godine.

Ukupni prihodi u drugom tromjesečju 2026. godine ostvareni su u iznosu od 188.726 eura. Prihodi se u najvećoj mjeri odnose na prihode s osnova dividendi u iznosu od 185.306 eura.

Isto tako, u navedenom razdoblju ostvareni su realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 380.037 eura i priznati direktno u zadržanu dobit. Sukladno važećim računovodstvenim politikama isto ne predstavlja reklasifikacijsku uskladu s obzirom da isti nisu reklasificirani u račun dobiti i gubitka, već ostaju unutar kapitala i izravno povećavaju zadržanu dobit. Time se povećava neto vrijednost imovine Fonda bez utjecaja na tekuće rezultate poslovanja.

Ukupni rashodi u drugom tromjesečju 2026. godine ostvareni su u iznosu od 63.808 eura. Rashodi se sastoje od rashoda s osnove naknade za upravljanje u iznosu od 50.011 eura, rashoda s osnove naknade depozitaru u iznosu od 5.158 eura, te ostalih rashoda (negativne tečajne razlike, transakcijski troškovi i ostali rashodi) u iznosu od 8.639 eura.

Tijekom drugog tromjesečja 2026. godine Fond je ostvario dobitak nakon oporezivanja u iznosu od 93.126 eura. Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu povećani su za iznos od 1.284.720 eura te je sve navedeno rezultiralo ukupnim sveobuhvatnim dobitkom u iznosu od 1.377.846 eura.

Fond nema poslovne odnose sa subjektima iz Rusije, koji su u vlasništvu ruskih pojedinaca ili subjekta, nije prisutan na ruskom tržištu te nema velike ruske dioničare ili dioničare obuhvaćene aktualnim sankcijskim listama. Fond prati razvoj političke i sigurnosne situacije, pridržava se odluka donesenih na europskoj i međunarodnoj razini, te prati njihov mogući utjecaj na poslovanje Fonda.

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 vojnog sukoba između Rusije i Ukrajine te vojnog sukoba na području Irana, 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 XIII.

VI. KOMUNICIRANJE S JAVNOŠĆU I DIONIČARIMA

Sukladno zakonskim obvezama Fonda informacije o poslovanju mogu se pronaći na mrežnoj stranici Društva (www.globalinvest.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:

01.01.2026

do

30.06.2026

Godina:

2026

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

Tvrtka izdavatelja:

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

Poštanski broj i mjesto:

10 000

Zagreb

Ulica i kućni broj:

Ulica pere Budmanija 3

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)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis: **Ne** (Da/Ne)

(tvrtka 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:

(tvrtka revizorskog društva)

Ovlašteni revizor:

(ime i prezime)

BILANCA
stanje na dan 30.06.2026.

Obveznik:

ZAIF Breza d.d.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
Aktiva			
I. Ulaganja (AOP 002 + 005 do 014)	001	11.255.484	11.966.680
1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 003+004)	002	11.255.484	11.966.680
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	003	11.255.484	11.966.680
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	004	0	0
2. Instrumenti tržišta novca	005	0	0
3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	006	0	0
4. Izvedeni financijski instrumenti	007	0	0
5. Depoziti kod kreditnih institucija	008	0	0
6. Nekretnine	009	0	0
7. Roba	010	0	0
8. Poslovni udjeli	011	0	0
9. Potraživanja po danim zajmovima	012	0	0
10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	013	0	0
11. Ostala ulaganja	014	0	0
II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP 016 do 018)	015	367.229	734.587
1. Novčana sredstva	016	367.229	734.587
2. Depoziti po viđenju	017	0	0
3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	018	0	0
III. Potraživanja (AOP 020 do 023)	019	3.354	4.610
1. Potraživanja od dividendi i kamata	020	3.354	4.610
2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	021	0	0
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	022	0	0
4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	023	0	0
IV. Ostala imovina	024	0	39.706
Ukupna imovina (AOP 001+015+019+024)	025	11.626.067	12.745.583
Izvanbilančna evidencija aktiva	026	0	0
Pasiva			
I. Obveze plaćanja (AOP 028 do 034)	027	16.541	16.994
1. Obveze s osnove ulaganja	028	0	0
2. Obveze s osnove isplate udjela	029	0	0
3. Obveze prema brokerima	030	0	0
4. Obveze za naknade za upravljanje	031	16.541	16.994
5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	032	0	0
6. Obveze za naknadu za uspješnost	033	0	0
7. Obveze za kamate i druge izdatke	034	0	0
II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP 036+037)	035	0	0
1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	036	0	0
2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	037	0	0
III. Druge obveze (AOP 039 do 041)	038	5.517	6.329
1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	039	0	0
2. Prihod budućeg razdoblja	040	0	0
3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	041	5.517	6.329
IV. Ostale obveze AIF-a	042	931.618	1.037.112
Ukupno obveze AIF-a (AOP 027+035+038+042)	043	953.676	1.060.435

Neto imovina AIF-a (AOP 025 - 043)	044	10.672.391	11.685.148
Broj izdanih dionica	045	506.000	506.000
Neto imovina po dionici (AOP 044/045)	046	21	23
Temeljni kapital	047	2.000.000	2.000.000
Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	048	14.732	14.732
Vlastite dionice	049	0	0
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	050	-5.675	-8.454
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	051	4.618.825	5.267.062
Rezerve fer vrijednosti (AOP53 + AOP54)	052	3.943.772	4.311.071
– fer vrijednost financijske imovine	053	3.943.772	4.311.071
– učinkoviti dio računovodstva zaštite	054	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	055	100.737	100.737
Ukupno kapital i rezerve ((Σ od AOP047 do AOP052) + AOP055)	056	10.672.391	11.685.148
Izvanbilančna evidencija pasiva	057	0	0
Dodatak **			
Pripisano imateljima matice	058	0	0
Pripisano manjinskom interesu	059	0	0

RACUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2026. do 30.06.2026.

Obveznik:

ZAIF Breza d.d.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
Prihodi					
I. Prihodi od ulaganja (AOP 061 do 063)	060	224.099	195.796	201.941	185.308
1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	061	224.097	195.795	201.938	185.306
2. Prihodi od kamata	062	2	1	3	2
3. Prihodi od najma	063	0	0	0	0
II. Realizirani dobiti od ulaganja	064	11.304	11.304	0	0
III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	065	0	-53.745	0	0
IV. Drugi prihodi (AOP 067+068)	066	12.389	9.386	5.779	3.418
1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	067	0	0	0	0
2. Ostali prihodi	068	12.389	9.386	5.779	3.418
Ukupno prihodi (AOP 060 + 064 do 066)	069	247.792	162.741	207.720	188.726
Rashodi					
I. Realizirani gubici od ulaganja	070	0	0	0	0
II. Nerealizirani gubici od ulaganja	071	0	0	0	0
III. Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	072	0	0	0	0
IV. Umanjenje imovine	073	0	0	0	0
V. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	074	0	0	0	0
VI. Naknade za upravljanje	075	81.561	41.622	97.499	50.011
VII. Naknade za depozitara	076	7.916	4.040	10.055	5.158
VIII. Drugi rashodi (AOP 078 do 082)	077	39.037	23.957	20.575	8.639
1. Administrativne pristojbe	078	0	0	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	39.037	23.957	20.575	8.639
Ukupni rashodi (AOP 070 do 077)	083	128.514	69.619	128.129	63.808
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP 069 – 083)	084	119.278	93.122	79.591	124.918
Porez na dobit	085	71.357	33.125	88.045	31.792
Dobit ili gubitak (AOP 084 - 085)	086	47.921	59.997	-8.454	93.126
Ostala sveobuhvatna dobit					
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP88 + AOP93)	087	1.557.598	671.674	1.375.411	1.284.720
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP89 do AOP92)	088	1.557.598	671.674	1.375.411	1.284.720
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	089	0	0	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	090	1.899.510	819.115	1.677.331	1.566.732
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	-341.912	-147.441	-301.920	-282.012
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP94 + AOP97 + AOP100 + AOP101 + AOP104)	093	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
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 086+087)	105	1.605.519	731.671	1.366.957	1.377.846
Dodatak 1					
Pripisano imateljima matice	106	0	0	0	0
Pripisano manjinskom interesu	107	0	0	0	0

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2026. do 30.06.2026.

Obveznik:

ZAIF Breza d.d.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (AOP 002 do 024)	001	-1.376.531	-653.853
Dobit ili gubitak	002	47.921	-8.454
Dobici/gubici od ulaganja	003	-11.304	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	004	0	0
Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	005	0	0
Prihodi od kamata	006	-2	-3
Rashodi od kamata	007	0	0
Prihodi od dividendi	008	-224.097	-201.938
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	009	-2.041.819	-711.196
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	010	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	011	421.507	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	012	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	013	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	014	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	015	0	0
Primici od kamata	016	1	2
Izdaci od kamata	017	0	0
Primici od dividendi	018	235.641	200.741
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	019	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	020	-25.129	-39.764
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	021	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	022	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	023	1.439	453
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	024	219.311	106.306
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP26 do AOP30)	025	1.253.998	1.021.211
Primici od izdavanja udjela/ dionica	026	0	0
Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	027	0	0
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	028	-303.600	-354.200
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	029	1.557.598	1.375.411
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	030	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+025)	031	-122.533	367.358
Novac na početku razdoblja	032	579.633	367.229
Novac na kraju razdoblja (AOP 031+032)	033	457.100	734.587

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01.2026 do 30.06.2026

u eurima

Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Vlastite dionice	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revaloriza- cijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljiv o vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Prethodno razdoblje										
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	2.000.000	14.732	0	2.341.943	100.737	3.391.948	219.530	0	8.068.890
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	2.000.000	14.732	0	2.341.943	100.737	3.391.948	219.530	0	8.068.890
Dobit ili gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0	219.530	-5.675	0	213.855
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	06	0	0	0	2.912.776	0	0	0	0	2.912.776
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	07	0	0	0	-1.310.947	0	1.310.947	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	-219.530	0	-219.530
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	12	0	0	0	1.601.829	0	1.530.477	-225.205	0	2.907.101
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	-303.600	0	0	-303.600
Ostale raspodjele vlasnicima	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	18	2.000.000	14.732	0	3.943.772	100.737	4.618.825	-5.675	0	10.672.391

Tekuće razdoblje										
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	19	2.000.000	14.732	0	3.943.772	100.737	4.618.825	-5.675	0	10.672.391
Promjene računovodstvenih politika	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	22	2.000.000	14.732	0	3.943.772	100.737	4.618.825	-5.675	0	10.672.391
Dobit ili gubitak razdoblja	23	0	0	0	0	0	-5.675	-8.454	0	-14.129
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	24	0	0	0	1.375.411	0	0	0	0	1.375.411
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	25	0	0	0	-1.008.112	0	1.008.112	0	0	0
Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	29	0	0	0	0	0	0	5.675	0	5.675
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	30	0	0	0	367.299	0	1.002.437	-2.779	0	1.366.957
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otkup vlastitih udjela/dionica	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	34	0	0	0	0	0	-354.200	0	0	-354.200
Ostale raspodjele vlasnicima	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	36	2.000.000	14.732	0	4.311.071	100.737	5.267.062	-8.454	0	11.685.148

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

Naziv izdavatelja: ZAIF Breza d.d

OIB: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2026.-30.06.2026.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno 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 (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine)
- e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
- f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
 - 1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
 - 2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
 - 3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
 - 4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave

5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika
10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika
17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci



ZAIF Breza d.d.
Zagreb

Bilješke uz financijske izvještaje

I. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Pere Budmanija 3, kao pravni subjekt registriran je kod trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070003693, OIB: 75111210338.

Udjeli u Fondu nisu otkupivi iz imovine Fonda. Osnovan je sa svrhom i namjenom prikupljanja sredstava javnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem Fonda. Zbog prirode svog poslovanja Fond nema zaposlenika.

II. PRIHODI OD DIVIDENDI

(u eurima)	1H/2025	2Q/2025	1H/2026	2Q/2026
Prihodi od dividendi stranih društva	180.343	152.041	138.586	138.436
Prihodi od dividendi društva iz Republike Hrvatske	43.754	43.754	63.352	46.870
	224.097	195.795	201.938	185.306

III. NETO REALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD ULAGANJA

Realizirani dobiti/gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ne reklasificiraju se iz kapitala i rezervi u dobit ili gubitak razdoblja već se evidentiraju u zadržanu dobit. Tijekom prvog polugodišta 2026. godine ostvareni su realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 1.008.112 eura, dok su tijekom drugog tromjesečja 2026. godine ostvareni u iznosu od 380.037 eura.

IV. NETO NEREALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD ULAGANJA

Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit evidentiraju se u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama, odnosno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tijekom prvog polugodišta 2026. godine ostvareni su nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 1.375.411 eura, dok su tijekom drugog tromjesečja 2026. godine ostvareni u iznosu od 1.284.720 eura.

V. NAKNADE ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 1,60% 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. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI

(u eurima)	31.12.2025.	30.06.2026.
Prenosivi vrijednosni papiri	11.255.484	11.966.680
	11.255.484	11.966.680

VIII. NOVČANA SREDSTVA

(u eurima)	31.12.2025.	30.06.2026.
Žiro-račun (EUR)	350.563	622.316
Žiro-račun (USD)	16.666	112.271
	367.229	734.587

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 financijske instrumente koji su prodani, ali još nisu namireni. Na dan 31. prosinca 2025. godine i na dan 30. lipnja 2026. godine Fond nije imao potraživanja s osnove prodaje financijskih instrumenata.

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 2025. godine i na dan 30. lipnja 2026. godine Fond nije imao obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente.

XI. OSTALE OBVEZE

(u eurima)	31.12.2025.	30.06.2026.
Odgođena porezna obveza	865.706	946.333
Obveza za porez na dobit	59.412	88.045
Obveze prema revizoru	4.028	-
Obveze prema depozitaru	1.724	1.841
Obveze prema HANFA-i	748	805
Ostale obveze	-	88
	931.618	1.037.112

XII. REZERVE FER VRIJEDNOSTI FINACIJSKE IMOVINE

(u eurima)	Vlasnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
Stanje na 01. siječnja prethodne poslovne godine	2.341.943
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu	2.912.776
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit	(1.310.947)
Stanje na 31. prosinca prethodne poslovne godine	3.943.772
Stanje na 01. siječnja tekuće poslovne godine	3.943.772
Nerealizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit umanjeni za odgođenu poreznu obvezu	1.375.411
Kumulativna dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prenesen u zadržanu dobit	(1.008.112)
Stanje na 30. lipnja tekuće poslovne godine	4.311.071

XIII. 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 statutarne promjene 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 vojnog sukoba između Rusije i Ukrajine te vojnog sukoba na području Irana 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 2025. godinu detaljno opisani rizici kojima je Fond izložen i način na koji se njima upravlja.

XIV. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

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

Posljednja godišnja revidirana izvješća Fonda za 2025. godinu dostupna su na mrežnoj stranici Global Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (<https://mojifimafond.fgi.hr/documents/Breza%20d.d.%20godi%C5%A1nje%20izvje%C5%A1%C4%87e%20-%20stranica.pdf>), Zagrebačke burze d.d. te Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u okviru Službenog registra propisanih informacija.