

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2024.

**InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

SADRŽAJ

| | Stranica |
|--|----------|
| Izvešće posloводства..... | 2 |
| Odgovornost za financijske izvještaje | 4 |
| Izvešće neovisnog revizora | 5 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | 9 |
| Izveštaj o financijskom položaju | 10 |
| Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda | 11 |
| Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) | 12 |
| Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda..... | 13 |
| Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda..... | 14 |
| Bilješke uz godišnje financijske izvještaje..... | 15 |

Izvešće Uprave Društva za upravljanje s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju

Godina 2024. bila je obilježena usporavanjem globalnog rasta, visokim kamatnim stopama i geopolitičkim napetostima. Iako su inflatorni pritisci postupno popuštali, globalna ekonomija ostala je izložena rizicima poput usporavanja kineskog gospodarstva, geopolitičkih sukoba i moguće fragmentacije trgovinskih odnosa.

U 2024. godini SAD je bio jedan od glavnih pokretača globalnog rasta. Unatoč početnim očekivanjima da će američki gospodarski rast iznositi između 2 i 2,5%, stvarni rast dosegao je 2,8%, čime je već drugu godinu zaredom ostvaren snažan rast od gotovo 3%. S druge strane, europodručje je podbacilo s rastom od samo 0,7%, ponajviše zbog slabijeg rasta triju najvećih ekonomija eurozone, među kojima se posebno ističe Njemačka, koja je zabilježila blagi gospodarski pad. Kina je nastavila s rastom od oko 5%, ali uz tendenciju daljnjeg usporavanja i nastavak strukturne krize izazvane slabom osobnom potrošnjom i krizom na tržištu nekretnina. Pozitivna vijest je da su stope inflacije u europodručju i SAD-u ipak usporile te da se postupno približavaju ciljnim razinama središnjih banaka od 2%. U europodručju je inflacija krajem godine na godišnjoj razini iznosila 2,3%, dok je u SAD-u bila 3%. To je omogućilo Europskoj središnjoj banci (ECB) i američkom FED-u da započnu ciklus smanjenja kamatnih stopa. ECB je od početka lipnja do kraja 2024. godine smanjio kamatne stope četiri puta, ukupno za 1%, čime je referentna kamatna stopa pala s 4% na 3%. FED je također smanjio stopu tri puta, s 5,375% na 4,375%. Kombinacija slabog rasta ekonomske aktivnosti i bržeg pada inflacije omogućuje ECB-u da nastavi s postupnim smanjenjem kamatnih stopa. Stoga vjerujemo da bi referentna stopa mogla pasti prema 2%. S druge strane, snažan rast američke ekonomije i stagnacija inflacije na oko 3% vjerojatno će ograničiti daljnje brzo smanjenje stopa od strane FED-a.

U svakom slučaju, uz relativno snažnu osobnu potrošnju, visoku zaposlenost, umjereni pad kamatnih stopa i solidan rast zarada u Americi i Europi, vjerujemo da će dionička tržišta imati potporu za daljnji rast. Očekujemo da će rast biti vidljiv u svim poslovnim sektorima, iako je u 2024. godini rast dioničkih tržišta uvelike bio potaknut tehnološkim kompanijama. Obveznička tržišta također bi trebala imati solidne rezultate, iako vjerojatno skromnije od dioničkih tržišta. U Europi očekujemo da će u 2025. godini, osim prihoda od kamata, doći i do blagog rasta cijena državnih obveznica. Američko tržište moglo bi biti volatilnije, s obzirom na to da je 2025. postizborna godina, što bi moglo dovesti do veće državne potrošnje i većih proračunskih deficita, što bi povremeno moglo pritisnuti cijene američkih obveznica. Ipak, u osnovi, američke obveznice trenutno nisu precijenjene.

Najveći rizik vidimo u eskalaciji trgovinskih ratova, koji bi mogli dovesti do slabljenja ekonomske aktivnosti i rasta inflacije, što bi negativno utjecalo na gotovo sve vrste financijske imovine. Uz to, postoji rizik da FED neće pravodobno smanjivati kamatne stope, suočen s istodobnim usporavanjem rasta i rastom inflacije. To bi moglo dovesti do dužeg zadržavanja viših kamatnih stopa, što bi se moglo pokazati previše restriktivnim i dodatno usporiti gospodarsku aktivnost. Od pozitivnih čimbenika koji bi mogli potaknuti globalni rast izdvajamo moguće primirje ili završetak sukoba u Ukrajini te veće fiskalne poticaje kineskih vlasti, koji bi potaknuli osobnu potrošnju u Kini. Oba čimbenika bila bi posebno povoljna za Europu, koja bi vjerojatno ponovno dobila pristup jeftinijim energentima te doživjela rast izvoza.

Izvešće posloводства

Zaključno, smatramo da bi ulazak u 2025. godinu trebao biti s punom izloženošću dionicama. Preferiramo sektore komunikacijskih usluga, industrije i komunalija, dok bismo smanjili izloženost sektorima energije, diskrecijske i osnovne potrošnje te financija. Također, godinu započinjemo s povećanom izloženošću obveznicama i duljom duracijom, s planom postupnog smanjenja izloženosti i duracije kada kamatne stope dosegnu najniže razine iz 2024. godine.

Budući razvoj fonda

Fond će i u budućnosti nastaviti poslovanje sukladno strategiji definiranoj Prospektom i Pravilima Fonda, a s ciljem rasta vrijednosti imovine kojom Fond raspolaže i povećanjem vrijednosti udjela Fonda.

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

| | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|---|------------------|------------------|
| Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu | | |
| <i>Vlasničke vrijednosnice</i> | 3.308 | 2.289 |
| Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom | | |
| <i>Udjeli u stranim fondovima</i> | 8 | 13 |
| | 3.316 | 2.302 |

Upravljanje rizicima

Fond karakterizira nizak profil rizičnosti. S obzirom na strategiju ulaganja, najznačajniji rizici fonda su kamatni rizik, valutni rizik, kreditni rizik te rizik cijena, proizašli iz ulaganja u depozite, dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, te manjeg dijela portfelja u vlasničke vrijednosne papire. Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 10. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.

Događaji nakon kraja poslovne godine


Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 11. financijskih izvještaja.

U Zagrebu, 15. travnja 2025.



Ivan Kurtović, predsjednik

Uprave



Krešo Vugrinčić, član Uprave

InterCapital Asset Management d.o.o
ZAGREB, Masarykova 1

InterCapital Asset Management d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Nova Europa otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21, NN 76/22, NN 152/24) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, NN 155/22), odnosno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Nakon provedbe ispitivanja, Uprava Društva za upravljanje opravdano očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva za upravljanje i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:


- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu vremenske neograničenosti poslovanja


Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 15. travnja 2025. godine i potpisani su od strane:


Ivan Kurtović, predsjednik
Uprave


Krešo Vugrinčić, član Uprave

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

InterCapital Asset Management d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska



Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) na dan 31. prosinca 2024. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCIT fonda (NN br. 105/17, 98/20 i 155/22) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“)

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 14. travnja 2025.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda na dan 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu; i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024. godine

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 632 8888, F: +385 1 6111 556, www.pwc.hr

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

| Ključno revizijsko pitanje | Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje |
|--|---|
| <p>Fer vrijednost financijske imovine</p> <p>Vidjeti bilješku 7 uz financijske izvještaje pod nazivom Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, bilješku 2 pod nazivom Značajne informacije o računovodstvenim politikama te bilješku 10 pod nazivom Financijski instrumenti i upravljanje rizicima za detaljnije informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinac 2024. godine, Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganje u vlasničke vrijednosne papire u iznosu 3.308 tisuća eura koja se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Usmjerili smo pozornost na vrednovanje financijske imovine koja se mjeri kroz račun dobiti i gubitka zbog značajnosti te imovine. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.</p> | <p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja u vlasničke vrijednosnice, izračune i procjene vrijednosti vezano uz njihovo fer vrednovanje.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti financijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Portfelj vrijednosnih papira odnosi se na vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2024. godine s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>Provjerili smo da se javno dostupni podaci točno koriste u izračunu fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost financijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.</p> |

Izveštavanje o ostalim informacijama

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства, obuhvaćene Godišnjim izvješćem, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati gore navedene ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom UCITS fondova u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije jamstvo da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.

- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Fonda.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

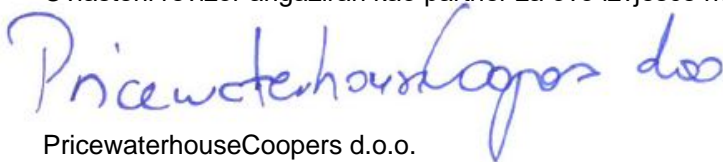
Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda 3. srpnja 2023. godine odlukom skupštine Društva. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s Društva s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 4. srpnja 2024. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od dvije godine.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
15. travnja 2025.



Tamara Mačašović
Član Uprave



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

| | Bilješka | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|--|----------|------------------|------------------|
| Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata | | (8) | 24 |
| Realizirani dobiti od financijskih instrumenata | | 10 | 39 |
| Realizirani gubici od financijskih instrumenata | | (18) | (15) |
| Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | 329 | 247 |
| Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost) | 4 | 392 | 384 |
| Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 5 | (63) | (138) |
| Ostali prihodi | | 175 | 220 |
| Prihodi od kamata | | 12 | 6 |
| Pozitivne tečajne razlike | | 29 | 62 |
| Prihodi od dividendi i ostali prihodi | | 134 | 152 |
| Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | | - | - |
| Ostali financijski rashodi | | (31) | (77) |
| Rashodi od kamata | | - | - |
| Negativne tečajne razlike | | (31) | (77) |
| Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | | - | - |
| Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente | | - | - |
| Ostali rashodi | | (106) | (90) |
| Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | | (90) | (80) |
| Naknada depozitaru | | (8) | (7) |
| Transakcijski troškovi | | (4) | (2) |
| Umanjenje ostale imovine | | - | - |
| Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | | (4) | (1) |
| Dobit ili gubitak | | 359 | 323 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - |
| Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata | | - | - |
| Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri | | - | - |
| nerealizirani dobiti/gubici | | - | - |
| Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | | - | - |
| Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) | | - | - |
| Dobici/gubici | | - | - |
| Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | | - | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | | 359 | 323 |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2024.

| | Bilješka | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| Imovina fonda | | | |
| Novčana sredstva | 6 | 486 | 357 |
| Depoziti kod kreditnih institucija | | - | 515 |
| Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira | | - | - |
| Prenosivi vrijednosni papiri: | 7 | 3.308 | 2.289 |
| koji se vrednuju po fer vrijednosti | | 3.308 | 2.289 |
| a) kojima se trguje na uređenom tržištu | | 3.308 | 2.289 |
| b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu | | - | - |
| c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje | | - | - |
| d) neuvršteni | | - | - |
| - koji se vrednuju po amortiziranom trošku | | - | - |
| Instrumenti tržišta novca | | - | - |
| Udjeli UCITS fondova | 8 | 8 | 13 |
| Izvedenice | | - | - |
| Ostala financijska imovina | | - | - |
| Ostala imovina | | 1 | - |
| UKUPNA IMOVINA | | 3.803 | 3.174 |
| <i>Izvan bilančna evidencija aktiva</i> | | - | - |
| Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti | | - | - |
| Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku | | - | - |
| Obveze prema društvu za upravljanje | | (8) | (1) |
| Obveze prema depozitnoj banci | | (1) | (1) |
| Obveze prema imateljima udjela | | - | - |
| Ostale obveze UCITS fonda | | - | - |
| UKUPNO OBVEZE | | (9) | (2) |
| NETO IMOVINA FONDA | | 3.794 | 3.172 |
| Broj izdanih udjela | | 7.335.078,97 | 6.824.102,05 |
| Cijena udjela UCITS fonda (EUR) | | 0,5172 | 0,4649 |
| Izdani/otkupljeni udjeli investicijskog fonda | | 8.360 | 8.097 |
| Dobitak/(gubitak) tekuće godine | | 359 | 323 |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | | (4.925) | (5.248) |
| Rezerve fer vrijednosti | | - | - |
| fer vrijednost financijske imovine | | - | - |
| učinkoviti dio računovodstvene zaštite | | - | - |
| Ukupno obveze prema izvorima imovine | | 3.794 | 3.172 |
| <i>Izvan bilančna evidencija pasiva</i> | | - | - |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

| | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|---|------------------|------------------|
| Dobit ili gubitak | 359 | 323 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - |
| Povećanje(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) | 359 | 323 |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda | 503 | 267 |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda | (240) | (104) |
| Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda | 263 | 162 |
| Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda | 622 | 485 |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

| | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|--|------------------|------------------|
| Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti | (133) | (365) |
| Dobit ili gubitak | 359 | 323 |
| Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente | - | - |
| Prihodi od kamata | (11) | (6) |
| Rashodi od kamata | - | - |
| Prihodi od dividendi | (134) | (152) |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi | - | - |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire | (1.019) | (317) |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca | - | - |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova | 5 | 151 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice | - | - |
| Primici od kamata | 12 | 5 |
| Izdaci od kamata | - | - |
| Primici od dividende | 197 | 153 |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine | 515 | (515) |
| Povećanje (smanjenje) ostale imovine | (64) | - |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | - | - |
| Povećanje (smanjenje) financijskih obveza | - | - |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 7 | (4) |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | - | (3) |
| Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti | 262 | 162 |
| Primici od izdavanja udjela | 503 | 266 |
| Izdaci od otkupa udjela | (241) | (104) |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti | - | - |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti | - | - |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti | - | - |
| Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava | 129 | (202) |
| Novac na početku razdoblja | 357 | 559 |
| Novac na kraju razdoblja | 486 | 357 |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2024.

| | | 31.12.2024 | %NAV | 31.12.2023 | % NAV |
|-------------------|------------------------------------|------------|---------|------------|--------|
| | Financijska imovina | 3.316 | 87,42% | 2.302 | 72,57 |
| Fer vrijednost | Od toga tehnikama procjene | - | - | - | - |
| | Financijske obveze | - | - | - | - |
| | Od toga tehnikama procjene | - | - | - | - |
| | Amortizirani trošak | 486 | 12,82% | 872 | 27,49 |
| | Financijska imovina | - | - | - | - |
| | Financijska obveze | - | - | - | - |
| Ostale metode | Ostala imovina | 1 | 0,01% | - | - |
| | Ostale obveze | (9) | (0,25%) | (2) | (0,06) |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

| Pozicija | Tekuće razdoblje | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2021. | 31.12.2020. |
|-----------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 2024. | 2023. | 2022. | 2021. |
| Neto imovina UCITS fonda | 3.794 | 3.172 | 2.686 | 5.348 | 4.289 |
| Broj udjela UCITS fonda | 7.335.078,97 | 6.824.102,05 | 6.449.897,75 | 5.643.198,03 | 5.356.036,43 |
| Cijena udjela UCITS fonda | 0,52 | 0,46 | 0,42 | 0,95 | 0,80 |
| Prinos UCITS fonda | 11,25 | 11,62 | (56,07) | 18,35 | (16,16) |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 2,81% | 2,96% | 2,85% | 2,84% | 2,77% |
| Isplaćena dobit po udjelu | - | - | - | - | - |

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
|---|--|---|
| Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. | 100,00% | 100,00% |

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21, NN 76/22, NN 152/24), InterCapital Nova Europa je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) dana 20. rujna 2007. godine, a Fond je operativno započeo s radom 15. listopada 2007. godine. Fond nema zaposlenih osoba. Dana 16. siječnja 2023. godine fond je promijenio naziv iz Generali Nova Europa UCITS u InterCapital Nova Europa UCITS.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je osnovan od strane Generali investments d.o.o. 2007. godine te je u 2023. godini upravljanje preneseno sa Generali Investments d.o.o. na InterCapital Asset management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“), čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini vlasnik Društva je društvo Interkapital d.d. sa 100,00% udjela.

Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21, NN 76/22, NN 152/24), a kontroliran je od strane HANFA-e.

Depozitna Banka

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitnu banku, odnosno banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d., čije je sjedište u Splitu, Domovinskog rata 61.

Depozitna banka odgovara Društvu i vlasnicima dokumenata o udjelu za štetu koja im je počinjena uslijed kršenja Zakona i propisa. Pored usluga čuvanja sredstava, depozitna banka izdaje dokumente o udjelima i prikuplja uplate na temelju tih dokumenata te nadzire procjenu vrijednosti udjela.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je isključivo prikupljanje novčanih sredstava od izdavanja i javne prodaje udjela u Fondu. Prikupljena sredstva ulažu se putem tržišta kapitala i novca u vrijednosne papire i plasmane financijskim institucijama u ime Fonda i za zajednički račun vlasnika udjela u Fondu. Fond je u vlasništvu vlasnika udjela, a Društvo kao društvo za upravljanje investicijskim fondovima donosi odluke o tome kako će se imovina Fonda investirati. Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom. U skladu s intencijom dostizanja zadovoljavajućih prinosa, poštujući pri tome načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe ulaganja, pretežiti dio portfelja InterCapital Nova Europa čine financijski instrumenti kojima se trguje na regionalnim i lokalnim uređenim tržištima financijskih instrumenata.

Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući te ne uspoređujući se s bilo kojom referentnom vrijednosti, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima fonda koje je potrebno realizirati.

Stvarna raspodjela ulaganja ovisiti će o uvjetima na svjetskim, regionalnim i lokalnim tržištima kapitala, a budući da se radi o dioničkom fondu, Fond će biti trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine Fonda.

Prilikom ulaganja poštuju se ograničenja koja su propisana Zakonom.

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

Ivan Kurtović, *Predsjednik*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno

Krešo Vugrinčić, *Član*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u eurima („EUR“), koja je funkcionalna i izvještajna valuta Fonda, zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog ili amortiziranog troška, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske obveze koji su vrednuju po fer vrijednosti. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom vremenske neograničenosti poslovanja.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22) („Pravilnik“) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 154/22). Računovodstvena regulativa HANFA-e temelji se jednim dijelom na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno Pravilniku HANFA-e.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u eure po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u eure na dan izvještaja po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

| | | |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| 31. prosinca 2024. | PLN 1 = EUR 0,2339 | USD 1 = EUR 0,96255 |
| 31. prosinca 2023. | PLN 1 = EUR 0,21278 | USD 1 = EUR 0,93231 |

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka te primjenom metode efektivne kamatne stope.

Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te obračunate diskonte na komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i prodajne vrijednosti. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Nerealizirani dobiti i gubici priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva na računima kod depozitne banke te ostalih banaka u Hrvatskoj u domaćoj i stranoj valuti.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- ulazna naknada prilikom jednokratnog ulaganja u Fond iznosi: Za uplate do 65.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 1,5 % – Za uplate od 65.000, 01 EUR do 130.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 1 % – Za uplate od 130.000,01 EUR do 260.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 0,50 % – Za uplate preko 260.000,01 EUR ne naplaćuje se ulazna naknada. Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana, ulazna naknada naplaćuje se samo na iznos prve uplate koja mora iznositi minimalno 10% ugovorenog iznosa Investicijskog plana, minimalno 50,00 EUR. Za potrebe ovog Prospekta i poslovanja Fonda, Investicijski plan predstavlja sklapanje Ugovora između Ulagatelja i Društva o kontinuiranim budućim uplatama Imatelja udjela u Fond. Takav Investicijski plan se može ugovoriti na minimalno trajanje od 3 (tri) godine sa periodičnim uplatama jednom mjesečno;
- Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja u Fond: za period ulaganja kraći od 1 godine, izlazna naknada iznosi 2,00 % sredstava koja se povlače iz Fonda, za period ulaganja dulji od jedne godine, a kraći od 2 godine izlazna naknada iznosi 1,00% sredstava koja se povlače iz Fonda, za period ulaganja duži od dvije godine, izlazna naknada se ne naplaćuje. Neovisno o trajanju ulaganja, izlazna naknada se ne naplaćuje na isplatu sredstava veću od 260.000,00 EUR, po pojedinačnoj isplati. Izlazna naknada plaća se na iznos koji imatelj povlači iz Fonda, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa;
- naknada društvu za upravljanje za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 2,50% godišnje. Naknada se izračunava svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto imovine Fonda, a isplaćuje se Društvu do dva puta mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- Naknada depozitaru obračunava se u odnosu na neto vrijednost imovine Fonda godišnje, a visina naknade ovisi o iznosu neto imovine Fonda prema sljedećim uvjetima: od 0,00 EUR do 2.654.456,16 EUR naknada iznosi 0,14%, od 2.654.456,16 EUR do 13.272.280,84 EUR naknada iznosi 0,12%, iznad 13.272.280,84 EUR naknada iznosi 0,10%. Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna osnova te za troškove podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire, troškova platnog prometa i druge slične troškove u stvarnom iznosu, s time da ukupni iznos svih troškova ne smije preći 3,5% neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3.5% snosi Društvo. Iznos naknade depozitaru izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata te se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno;
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine;
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno te troškove isplate prihoda ili dobiti;
- troškovi godišnje revizije;
- sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja UCITS fondu

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Dobit

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u potpunosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela, a ulagači je mogu ostvariti prodajom udjela, pojedinačno ili u cijelosti.

Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit, Fond nije obveznik poreza na dobit.

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijske imovine ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava Društva za upravljanje klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja Fond je svoju financijsku imovinu i obveze klasificirao u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i po amortiziranom trošku. Izmjenom Pravilnika HANFA-e Fondovi ne mogu klasificirati imovinu u kategoriju po amortiziranom trošku kod početnog priznavanja osim depozite kod banaka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti. Ova kategorija obuhvaća prenosive vrijednosne papire koji se vrednuju po fer vrijednosti, udjele otvorenih fondova s javnom ponudom i izvedenice.

Ovi instrumenti se početno iskazuju po fer vrijednosti koja ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze, a kasnije se ponovno mjere po fer vrijednosti koja se izračunava kako slijedi:

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

- U slučaju trgovanja na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na temelju prosječne cijene trgovanja ostvarene na dan vrednovanja službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko informacijskom servisu.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca važećem do trenutka nove transakcije u Fondu.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji kotiraju na neaktivnom tržištu i za koje 90 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se tehnikama procjene, a odnose se na korištenje nedavne tržišne transakcije ili referencu na sadašnju vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta.
- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira.
- Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
- Derivatni financijski instrumenti vrednuju se temeljem kotiranih cijena na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Svi derivativi čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se sve derivativne negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

Fer vrijednost spot transakcija na dan vrednovanja utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog tečaja i srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan vrednovanja imovine Fonda.

Transakcijski troškovi predstavljaju rashod razdoblja u trenutku nastanka. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavku „Realizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata“ i „Nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja“. Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao „Prihodi od kamata“.

Sve kupnje i prodaje instrumenata koji se drže radi trgovanja priznaju se na dan kad je trgovina obavljena, a to je datum na koji se Fond obvezuje na kupnju ili prodaju imovine.

Financijski instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku

Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka i obrnute repo poslove.

Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“. Vrijednosnice koje ne kotiraju na Burzi duže od 30 dana vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti prema amortiziranom trošku iskazuje se kroz račun dobiti i gubitka u Nerealiziranim prihodima/rashodima od promjena u cijenama. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani tok iz financijske imovine prestaju; ili kada Fond prenese financijsku imovinu te odnose rizike i povrate od vlasništva drugom fondu. Ako Fond ne prenese ili ne zadrži sve značajne rizike i povrate vlasništva te nastavi kontrolirati prenesenu imovinu, Fond priznaje vlasništvo imovine te povezane obveze za iznose koje bi moglo platiti. Ako društvo zadrži značajno sve rizike i povrate vlasništva prenesene imovine, Fond nastavlja priznavati financijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze su sve obveze Fonda osim financijskih obveza koje se vrednuju po fer vrijednosti, a to su: troškovi prema HANFA-i, troškovi upravljanja imovinom, troškovi depozitara. Financijske obveze se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Ostale financijske obveze se naknadno priznaju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, s troškom kamate priznatim po metodi efektivnog prinosa. Društvo prestaje s priznavanjem financijske obveze samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena ispravljena ili je istekla.

Dokumenti o udjelu

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju Fonda iznosi 100 eura. Osim jednokratne uplate ili putem investicijskog plana, moguća je kupnja udjela i putem trajnog naloga i to mjesečnom, tromjesečnom ili polugodišnjom dinamikom, u kojem slučaju je minimalna uplata 10,00 EUR. Prilikom izdavanja udjela trajnim nalogom ulagatelj je obavezan dostaviti ugovor o trajnom nalogu sklopljen s kreditnom institucijom, a Zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sva daljnja izdavanja udjela obrađuju samom uplatom. Vrijednost Fonda utvrđuje se na način da se ukupna vrijednost imovine Fonda umanji za odobrene obveze, naknade i troškove iz imovine Fonda, dok je prodajna cijena jednaka vrijednosti Fonda podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga, te objaviti te objaviti na službenim internetskim stranicama Društva.

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju, mjerena po fer vrijednosti, podijeli brojem dokumenata o udjelu izdanima na kraju godine.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći standardi u primjeni su od 1. siječnja 2024. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. godine i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanim tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Novi računovodstveni standardi i tumačenja usvojena u EU

Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine). Fond ne očekuje značajan utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

Novi računovodstveni standardi i tumačenja koja nisu usvojena u EU

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata - Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 (objavljeni 30. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (objavljena u srpnju 2024. godine i na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 u vezi s ugovorima o električnoj energiji koja ovisi o prirodnim uvjetima (objavljeni 18. prosinca 2024. godine, na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- MSFI 19 Ovisna društva koja nemaju obvezu javnog objavljivanja: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Računovodstvene prosudbe i procjene

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 2, Uprava Društva za upravljanje Fondom radi prosudbe, procjene i pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza, a koja nisu dostupna iz drugih izvora. Procjene i pretpostavke temelje se na povijesnim iskustvima i drugim čimbenicima koja se smatraju relevantnim. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procjena. Procjene i pretpostavke se pregledavaju redovno i priznaju u razdoblju u kojem su nastali.

Navodimo značajne prosudbe, osim onih koje uključuju procjene, a koje Uprava Društva za upravljanje Fondom donosi u primjeni računovodstvenih politika i koje imaju najznačajniji utjecaj na financijske izvještaje.

Fer vrijednost financijskih instrumenata koja se utvrđuje metodama procjene

Uprava Društva za upravljanje koristi prosudbe u odabiru određenih tehnika vrednovanja za financijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Uprava Društva za upravljanje koristi tehnike vrednovanja, koje koriste drugi fondovi i slične financijske institucije na tržištu. Za izvedene instrumente Uprava Društva za upravljanje koristi prosudbe temeljene na cijenama s aktivnog tržišta ispravljene za specifične karakteristike određenog instrumenta.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

4. Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata

| | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|--|------------------|------------------|
| Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost | 4.759 | 4.674 |
| Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost | (4.367) | (4.290) |
| | 392 | 384 |

5. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

| | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Pozitivne tečajne razlike | 472 | 549 |
| Negativne tečajne razlike | (535) | (687) |
| | (63) | (138) |

6. Novčana sredstva

| | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Novac na deviznom računu CZK | 8 | 23 |
| Novac na deviznom računu BAM | 21 | 21 |
| Novac na deviznom računu USD | 7 | 47 |
| Novac na deviznom računu RON | 51 | 6 |
| Novac na deviznom računu PLN | 45 | - |
| Novac na deviznom računu HUF | 31 | 21 |
| Novac na deviznom računu TRY | 22 | - |
| Novac na žiro računu EUR | 301 | 239 |
| | 486 | 357 |

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

7. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

| | 2024. EUR'000 | 2023. EUR'000 |
|---|------------------|------------------|
| Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu | | |
| <i>Vlasničke vrijednosnice</i> | 3.308 | 2.289 |
| | 3.308 | 2.289 |

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok vrijednosnicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost vrijednosnica na dan 31. prosinca 2024. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg.

8. Udjeli UCITS fondova

Na dan 31. prosinca 2024. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 8 tisuća EUR (31. prosinac 2023.: 13 tisuća EUR), što u postotku neto imovine fonda iznosi 0,21%. U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2024. godine:

| Pozicija | Ticker | ISIN | Naziv | Vrijednost u NAV-u u 000 EUR | % NAV | Godišnja upravljačka naknada |
|---|--------|--------------|------------------------|------------------------------|-------|------------------------------|
| 2024. | | | | | | |
| Investicijski fondovi stranih izdavatelja AIF | FP RO | ROFPTAACNOR5 | Fondul Proprietatea SA | 8 | 0,21 | 0,45% |
| 2023. | | | | | | |
| Investicijski fondovi stranih izdavatelja AIF | FP RO | ROFPTAACNOR5 | Fondul Proprietatea SA | 13 | 0,41 | 0,45% |

9. Transakcije s povezanim osobama

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili je pod zajedničkom kontrolom. Povezane strane Fonda su Društvo za upravljanje, vlasnik Društva, krajnje kontrolno društvo i društva pod zajedničkom kontrolom, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje te Depozitar.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine na dan 31. prosinca 2024. godine prikazane su kako slijedi:

| Povezane osobe | 2024. | 2024. | 2024. | 2024. |
|--|------------|------------|---------|-------------|
| | EUR'000 | EUR'000 | EUR'000 | EUR'000 |
| | Imovina | Obveze | Prihodi | Rashodi |
| InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb | - | (8) | - | (90) |
| OTP Banka d.d., Split | 323 | (1) | - | (9) |
| | 323 | (9) | - | (99) |

| Povezane osobe | 2023. | 2023. | 2023. | 2023. |
|--|------------|------------|---------|-------------|
| | EUR'000 | EUR'000 | EUR'000 | EUR'000 |
| | Imovina | Obveze | Prihodi | Rashodi |
| InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb | - | (1) | - | (80) |
| OTP Banka d.d., Split | 357 | (1) | - | (7) |
| | 357 | (2) | - | (87) |

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2017, NN 126/2020, NN 110/21, NN 76/22 i NN 154/22) u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2024. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 130 tisuća EUR za 2024., odnosno 164 tisuća EUR za 2023.

Tijekom 2024. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2024. i 2023. godine:

| EUR'000 | 2024. | 2023. |
|----------------------|------------|------------|
| Neto plaća | 103 | 98 |
| Mirovinski doprinosi | 32 | 31 |
| Porez i prirez | 25 | 24 |
| Naknade u naravi | 16 | 10 |
| Božićnica | 1 | 1 |
| | 177 | 164 |

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2023. strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

| Ulaganja | 2024. % | 2023. % |
|--|---------------|---------------|
| Dionice | 86,99 | 71,90 |
| Udjeli u otvorenim fondovima | 0,21 | 0,41 |
| Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 12,78 | 27,47 |
| Ostala imovina | 0,02 | 0,22 |
| | 100,00 | 100,00 |

Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Fond koristi izvedene financijske instrumente upravljanja rizicima. Fond ne koristi izvedene instrumente u spekulativne svrhe.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja.

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fondu, uz istovremeno osiguravanje atraktivne stope prinosa.

Navedeni ciljevi postižu se kroz investicije u sljedeće financijske instrumente:

- vlasnički vrijednosni papiri do 100% neto imovine fonda;
- ulaganje u vlasničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica, do 30% neto imovine fonda
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica, do 30% neto imovine fonda
- ulaganje u depozite kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a, do maksimalno 30% neto imovine fonda

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

- ulaganje u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i/ili dionica zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz Pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, koji su registrirani u državama Europe, do maksimalno 10% neto imovine fonda,

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

Fond u tekućoj godini nije mijenjao svoju izloženost tržišnom riziku ili način na koji upravlja tržišnim rizikom.

Službena valuta Fonda je euro. Međutim, dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama, pretežito u američkim dolarima (USD). Pored toga, određena imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u eure primjenom važećeg tečaja na datum izvještavanja. Nerealizirane tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u eure na datum izvještavanja knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utječu na njegove novčane tijekove. Valutni rizik je kontroliran određenim odobrenim parametrima.

Analizom dosadašnjih trendova kretanja tečajeva, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljene su sljedeće promjene rizičnih faktora:

| Rizični faktor | Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2024 | Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2023 |
|----------------|--|--|
| Tečaj EUR/PLN | Od -9,78% do 1,34% | Od -9.88% do 5.15% |
| Tečaj EUR/TRY | Od -18,36% do 41,53% | Od -24.35% do 52.16% |
| Tečaj EUR/HUF | Od -6,02% do 9,49% | Od -8.85% do 13.78% |
| Tečaj EUR/RON | Od -0,97% do 1,58% | Od -1.74% do 2.25% |
| Tečaj EUR/USD | Od -8,07% do 5,30% | Od -9.80% do 7.71% |
| Tečaj EUR/CZK | Od -1,86% do 6,08% | Od -5.36% do 4.88% |
| Tečaj EUR/BAM | Od -0,17% do 0,20% | Od -0.18% do 0.18% |
| Tečaj EUR/RSD | Od -0,52% do 0,32% | Od -0.71% do 0.42% |

Na temelju ovih procjena mogućih kretanja rizičnih faktora, dobivene su sljedeće tablice koje prikazuju osjetljivost portfelja s obzirom na valutni rizik:

| Valuta | Otvorena devizna pozicija 2024. (000 EUR) | +promjena | -promjena |
|--------|--|-----------|-----------|
| PLN | 432 | 42 | -6 |
| TRY | 537 | 99 | -18 |
| HUF | 249 | 15 | -24 |
| RON | 396 | 4 | -6 |
| USD | 212 | 17 | -11 |
| CZK | 124 | 2 | -8 |
| BAM | 21 | 0 | 0 |
| | Utjecaj na imovinu | 179 | -73 |

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

| Valuta | Otvorena devizna pozicija 2023. (000 EUR) | +promjena | -promjena |
|--------|--|-----------|-----------|
| PLN | 440 | 44 | -23 |
| TRY | 394 | 96 | -206 |
| HUF | 220 | 19 | -30 |
| RON | 218 | 4 | -5 |
| USD | 178 | 17 | -14 |
| CZK | 130 | 7 | -6 |
| BAM | 21 | 0 | 0 |
| | <i>Utjecaj na imovinu</i> | 187 | -284 |

Rizik promjene cijena

Društvo koristi VaR kao mjeru izloženosti tržišnim rizicima. VaR koji Društvo koristi predstavlja procjenu maksimalnog potencijalnog gubitka tijekom određenog razdoblja držanja ukoliko ulaganja koja nose tržišni rizik ostanu nepromijenjena, s 99 postotnom vjerojatnošću.

Izloženost riziku promjene cijena na 31.12.2024.:

| VaR (%), 99% | Utjecaj na imovinu (000 EUR) |
|-----------------|---------------------------------|
| -1,64 | -54 |

Izloženost riziku promjene cijena na 31.12.2023.:

| VaR (%), 99% | Utjecaj na imovinu (000 EUR) |
|-----------------|---------------------------------|
| -2,65 | -61 |

Kamatni rizik

Fond nije izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekomve budući da ne ulaže u dužničke vrijednosnice.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos u kojem se neko sredstvo može zamijeniti, ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Kada je to moguće, fer vrijednost se bazira na kotiranoj cijeni na tržištu. U okolnostima kada kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se određuje primjenom modela diskontiranoga tijeka novca ili drugih primjerenih tehnika određivanja cijena.

Promjene u osnovnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procjene budućeg tijeka novca, uvelike utječu na procjenu fer vrijednosti. Iz tog razloga se procijenjene tržišne vrijednosti ne mogu realizirati prodajom financijskog instrumenta u ovom trenutku.

Na dan 31. prosinca 2024. i 2023. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno. Trezorski zapisi vrednuju se na temelju amortiziranog troška nabavne vrijednosti, kao i kod obveznica fonda za naknadu oduzete imovine. Kod korporativnih obveznica, cijena vrednovanja je dobivena na temelju primjenjivih tržišnih podataka te se one primjenjuju odlukom Uprave.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

U nastavku je dan prikaz financijske imovine prema razinama dostupnih pokazatelja:

| 2024. | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|---|--------------|-----------|-----------|--------------|
| 000 EUR | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | | | |
| Vlasničke vrijednosnice | 3.308 | - | - | 3.308 |
| Udjeli u UCITS fondovima | 8 | - | - | 8 |
| Ukupno | 3.316 | - | - | 3.316 |

| 2023. | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|---|--------------|-----------|-----------|--------------|
| 000 EUR | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | | | |
| Vlasničke vrijednosnice | 2.289 | - | - | 2.289 |
| Udjeli u UCITS fondovima | 13 | - | - | 13 |
| Ukupno | 2.302 | - | - | 2.302 |

Fer vrijednost novčanih sredstava približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti na dan 31.12.2024.

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate

| 000 EUR | do 7 dana | od 7 do 30 dana | od 30 do 365 dana | više od 365 dana |
|---------|-----------|-----------------|-------------------|------------------|
| 2024. | 3.801 | 2 | - | - |
| 2023. | 3.174 | - | - | - |

Ukupne obveze Fonda dospijevaju u razdoblju do 7 dana prema ugovorenom dospijecu. Nediskontirani novčani tokovi obveza približno su jednaki knjigovodstvenoj vrijednosti zbog kratkog dospijeca obveza. Udjeli su otkupivi na poziv.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijecu. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i dužničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika. Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun Fonda. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Maksimalna izloženost kreditnom jednaka je knjigovodstvenoj vrijednosti novca i novčanih ekvivalenata. Kreditna kvaliteta ulaganja prikazana je u tablici:

| 000 EUR | Novčana sredstva i depoziti kod banaka |
|---------|--|
| Rejting | Bez rejtinga |
| 2024. | 487 |
| 2023. | 872 |

11. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.