

Godišnji izvještaj o rizicima za InterCapital Digital Wealth Management d.o.o. („Društvo“) za 2025. godinu

Sukladno članku 34. Zakona o tržištu kapitala, obveza osnivanja Odbora za rizike propisana je isključivo za značajna investicijska društva, u koju kategoriju Društvo ne pripada niti ga je kao takvo proglasila Agencija.

Upravi se redovito dostavljaju mjesečni izvještaji vezani za adekvatnost kapitala i limite adekvatnosti od strane upravitelja rizicima, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, relevantnih podzakonskih propisa i internih akata Društva. Dodatno, upravitelj rizicima jednom godišnje podnosi Upravi Izvješće o radu.

Strategije i politike upravljanja rizicima

Upravljanje rizicima implementirano je kroz organizacijsku strukturu i sustav internih politika i procedura čiji su osnovni ciljevi:

1. odrediti pravilnu alokaciju kapitala po poslovnim procesima i pojedinim rizicima,
2. usklađenost sa zakonskim propisima, te investicijskim ciljevima i limitima Društva,
3. pravovremeno i točno izvještavanje Uprave i odgovornih osoba,
4. kontinuirani razvoj metodologije upravljanja rizicima i njeno prilagođavanje praksama naprednih financijskih tržišta.

U sklopu internog izvještavanja o trenutnoj razini rizičnosti Društva, primjenjuje se „traffic light“ pristup čime se efektivno signalizira eventualna promjena u razini preuzetog rizika u smislu signalizacije o razini rizičnosti određene stopom adekvatnosti kapitala te u smislu omjera likvidne imovine i trećine kapitalnog zahtjeva za fiksne opće troškove.

Definiranjem minimalne prihvatljive stope adekvatnosti kapitala, višom od zakonski postavljene, Društvo osigurava dodatni zaštitni sloj kapitala. Postupajući na navedeni način Društvo osigurava da u trenutcima najvišeg profila rizičnosti raspolaže sa dodatnim kapitalom za pokriće rizika kojim može raspolagati u eventualnim kriznim situacijama.

Minimalni dozvoljeni iznos likvidne imovine u svakom trenutku mora biti jednak najmanje trećini iznosa kapitalnog zahtjeva za fiksne opće troškove.

Minimalno jednom godišnje Društvo revidira interne pravilnike, limite i strategije upravljanja rizicima u sklopu čega se utvrđuju svi rizici kojima je Društvo izloženo. Kada se u sklopu pregleda postojećih pravilnika i procedura, ili izvan njih u toku svakodnevnog poslovanja, ustanovi da postoje do tada neidentificirani rizici, Društvo bez odgode pristupa razvoju metodologije mjerenja odnosno procjenjivanja rizika.

Politike upravljanja rizicima

Društvo je u svom poslovanju izloženo rizicima za klijenta („RtC“), gdje je Društvo izloženo rizicima koji obuhvaćaju klijentovu imovinu pod upravljanjem i kontinuirano savjetovanje (K-AUM), novčana sredstva klijenta koja se drže (K-CMH) i imovinu koja se pohranjuje i administrira (K-ASA). Također, Društvo je u svom poslovanju izloženo rizicima za društvo („RtF“), gdje je Društvo izloženo operativnim rizicima od dnevnog prometa trgovanja investicijskog društva (K-DTF). Društvo nema ustanovljenu knjigu trgovanja te nije izloženo rizicima za tržište („RtM“).

Prema Uredbi EU 2019/2033 (dalje „Uredba“) Društvo kapitalni zahtjev izračunava s pomoću skupa faktora K kojima su obuhvaćeni rizici unutar kategorija rizici za klijenta („RtC“) i rizici za društvo („RtF“). Faktori u okviru RtC-a obuhvaćaju imovinu pod upravljanjem i kontinuirano savjetovanje, novčana sredstva klijenata koja se drže, imovinu koja se pohranjuje i administrira te obrađene naloge klijenta. Faktori u okviru RtF-a obuhvaćaju izloženost investicijskog društva nastanku statusa neispunjavanja obveza druge ugovorne strane u trgovanju, koncentracijskom riziku velikih izloženosti investicijskog društva i operativnim rizicima od dnevnog prometa trgovanja investicijskog društva.

Kapitalni zahtjevi za rizike koji proizlaze iz redovnog poslovanja društva računaju se u skladu s Uredbom, te su detaljno opisani i razrađeni u internim politikama Društva.

Faktor K-AUM obuhvaća rizik od nastanka štete za klijente zbog nepravilnog diskrecijskog upravljanja portfeljem klijenata ili lošeg obavljanja usluga i klijentima pruža jamstvo i koristan im je u smislu usluge kontinuiranog upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja.

Faktor K-ASA obuhvaća rizik pohrane i administriranja imovine klijenata i osigurava da investicijska društva drže kapital razmjeran takvim stanjima bez obzira na to nalazi li se imovina u bilanci investicijskog društva ili na računima trećih strana.

Faktor K-CMH obuhvaća rizik mogućeg nastanka štete ako investicijsko društvo drži novčana sredstva svojih klijenata, uzimajući u obzir nalaze li se ona u njegovoj vlastitoj bilanci ili na računima trećih strana, a aranžmanima u okviru primjenjivog nacionalnog prava predviđena je zaštita novčanih sredstava klijenta u slučaju stečaja, insolventnosti ili pokretanja sanacije ili administracije investicijskog društva.

Faktor K-DTF obuhvaća operativne rizike od dnevnog prometa trgovanja investicijskog društva.

Koncentracijski rizik

Društvo nema uspostavljenu knjigu trgovanja te posljedično ne generira koncentracijski rizik u smislu dijela četvrtog Uredbe.

Operativni rizik

Operativni rizik je, sukladno uredbi, definiran kao rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, sustavima, ljudskim faktorom ili vanjskim događajima te uključuje i pravni rizik.

Pravni rizik predstavlja rizik gubitka nastao uslijed nedosljednosti primjene zakona i prateće regulative, preuzetih ugovornih obveza, internih pravilnika i procedura, te svi ostali gubitci proizašli iz sudskih parnica, arbitraža, nagodbi i sl.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost od neusklađenosti dospelosti potraživanja i obveza, što može rezultirati ili nemogućnošću naplate potraživanja na dan dospijeća ili nemogućnošću izvršenja obveza po njihovom dospjeću. U širem smislu, rizik likvidnosti označava opasnost da se bilo koji nenovčani oblik imovine neće moći bez gubitaka pretvoriti u novac kroz određeno vrijeme.

Društvo dnevno prati i izvještava o omjeru likvidne imovine jednak i trećine iznosa zahtjeva za fiksne opće troškove izračunatog u skladu s člankom 13. stavkom 1. Uredbe koji u svakom trenutku mora biti veći od 1. Navedeno Društvu omogućuje pravovremeno prepoznavanje izloženosti riziku likvidnosti.

Strategijom upravljanja rizikom likvidnosti Društvo je definiralo sklonost riziku likvidnosti te razine rizičnosti čija se pripadnost određuje uzimajući u obzir zahtjev da svaki dan dostupna likvidna sredstva moraju zadovoljavati uvjet da su veća ili jednaka trećini iznosa zahtjeva za fiksne opće troškove izračunatog u skladu s člankom 13. stavkom 1. Uredbe. Uz odgovarajuću signalizaciju trenutne razine rizičnosti i pravovremeni sustav izvještavanja Društvo djeluje preventivno kako bi spriječilo nastanak kriznih situacija.

Minimalno jednom godišnje, a po potrebi i češće, provodi se testiranje otpornosti likvidnosti Društva na stres. O rezultatima testiranja Upravitelj rizicima izvještava upravu Društva i Savjetnika za usklađenost.

Društvo je u protekloj godini pokazalo otpornost na provedena stres testiranja.

Organizacija funkcije upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima inkorporirana je u sve organizacijske razine Društva kroz razgranat sustav izvještavanja, izračuna i praćenja usklađenosti s internim i vanjskim propisima i investicijskim ciljevima. U tom organizacijskom sustavu, ishodišnu točku čini Odjel upravljanja rizicima koji je zadužen za:

- provođenje sustava mjerenja i nadgledanja izloženosti riziku imovine pod upravljanjem,
- dnevne izračune pokazatelja likvidnosti i mjesečne izračune kapitalnih zahtjeva i stope adekvatnosti kapitala,
- izvještavanje Uprave,
- sudjelovanje u definiranju investicijske strategije, te njezine usklađenosti s kapitalnim zahtjevima i visinom kapitala,
- po potrebi prijedlog zaštite od rizika i umanjenja rizika, te procjena učinkovitosti zaštite od rizika kada se donese odluka o ciljanoj zaštiti od rizika,
- prijedlog visine internog kapitala, njegov izračun i procjenu održivosti.

Upravitelj rizicima direktno je odgovoran Upravi.

Odjel interne revizije zadužen je za praćenje usklađenosti propisanih pokazatelja rizika s internim i zakonskim propisima, te provjeru internih procedura i definiranih strategija Društva. Osim toga,

interna revizija ocjenjuje prikladnost i učinkovitost rada i mjera Odjela upravljanja rizicima, te o istima informira Upravu.

Odjel poslova računovodstva i administracije odgovorni su za pravovremeno i točno izvještavanje Odjela upravljanja rizicima o stanju imovine i potraživanja, kapitala i obveza, te o svim promjenama koje mogu utjecati na stopu adekvatnosti kapitala, visinu internog kapitala i likvidnosnih zahtjeva.

Uprava Društva nadležna je za praćenje izloženosti riziku Društva, adekvatnu organizaciju upravljanja rizicima, te usklađenost s regulatornim zahtjevima i internim aktima Društva.

Sustav izvještavanja

Kroz „traffic light“ signalizaciju određenu u sklopu Strategije upravljanja rizicima i Strategije upravljanja rizikom likvidnosti Upravitelj rizicima dnevno odnosno mjesečno obavještava Upravu, Savjetnika za usklađenost te Front Office o trenutnoj razini rizičnosti Društva.

U dnevnim izvještajima minimalno je sadržan iznos likvidnih sredstava, trećina iznosa zahtjeva za fiksne opće troškove i njihov omjer.

U mjesečnim izvještajima minimalno su sadržane izloženosti rizicima za klijente, izloženosti rizicima za društvo, kapitalni zahtjev, trenutni kapital kao i stopa adekvatnosti kapitala.

U slučaju prekoračenja zakonskih ili internih ograničenja Upravitelj rizicima bez odgode obavještava Front Office, Upravu i Savjetnika za usklađenost.

Upravitelj rizicima Upravi podnosi godišnji izvještaj o rizicima koji obuhvaća trenutno stanje, napretke ostvarene tokom godine, eventualne značajne nepravilnosti te preporuke za otklanjanje istih ili općenito unaprjeđenje sustava.

Omjer regulatornog kapitala

Regulatorni kapital društva sastoji se od redovnog osnovnog kapitala. Dana 31.12.2025. regulatorni kapital Društva iznosi 1.212.375,42 EUR. Osnovna obilježja redovnog osnovnog kapitala su sljedeća: mora biti u cijelosti uplaćen i upisan, nepovratan, na raspolaganju za pokriće manjkova i gubitaka iz tekućeg poslovanja.

Na dan 31.12.2025. omjer ukupnog kapitala i zahtjeva D (kapitalni zahtjev iz Uredbe) koji u svakom trenutku mora biti veći do 100% iznosio je 700%.

Kapitalni zahtjevi

Društvo svoju izloženost riziku primarno mjeri kroz stopu redovnog ukupnog kapitala koja predstavlja omjer sume redovnog osnovnog, dodatnog osnovnog te dopunskog kapitala i iznosa D kojeg investicijska društva izračunavaju u skladu s Uredbom.

Uz navedenu strategiju poslovanja gdje Društvo nema uspostavljenu knjigu trgovanja Društvo tokom godine očekuje manje varijacije u stopi ukupnog kapitala koja je vodeći pokazatelj ukupnih rizika preuzetih sa strane Društva. S obzirom na razvojnu fazu i strateške ciljeve, Društvo je spremno preuzeti visoku razinu rizika kako bi osiguralo rast poslovanja, ali u okviru jasno definiranih

kontrolnih mehanizama.

S obzirom na očekivane varijacije u stopi ukupnog kapitala, a time i profila rizičnosti, Društvo je uspostavilo sustav mjesečnog praćenja, analize i izvještavanja trenutnog stanja koji je detaljno propisan Pravilnikom o rizicima.

U sklopu izvještavanja o trenutnoj razini rizičnosti Društva, primjenjuje se „traffic light“ pristup pri čemu Društvo propisuje sljedeće granice

Stopa ukupnog kapitala (Own Funds Ratio)	Zona	Komentar
<100%	Crvena zona	Prekoračenje zakonskog ograničenja!
101% - 105%	Crvena zona	Prekoračenja internog ograničenja, pokrenute mjere u smjeru hitnog povećanja stope ukupnog kapitala i smanjenja rizičnosti
106% - 120%	Crvena zona	Visoki profil rizičnosti, zahtijeva veliki oprez kod upravljanja aktivnostima Društva
121% - 130%	Žuta zona	Srednji profil rizičnosti, zahtijeva pojačani oprez kod upravljanja aktivnostima Društva
>130%	Zelena zona	Nizak profil rizičnosti, Društvo raspolaže sa dovoljnim viškom kapitala iznad zakonskog minimuma

Zaštitni slojevi kapitala

U skladu sa člankom 177. Zakona obveza održavanja zaštitnog kapitala i protucikličkog kapitala ne primjenjuje se na mala i srednja investicijska društva. S obzirom da Društvo pripada ovoj kategoriji nije obvezno održavati dodatne slojeve kapitala.

Primjerenost rješenja za upravljanje rizikom i ukupni profil rizičnosti

Uprava Društva upoznata je sa politikama upravljanja rizicima i poduzetim postupcima. Sustav svakodnevnog izvještavanja osigurava konzistentnu kontrolu, pravovremeno prepoznavanje eventualno povećanog stupnja rizika i sukladno tome primjerene odgovore na dane situacije.

Društvo primjenjuje dinamičan i prilagodljiv pristup preuzimanju rizika, s naglaskom na financijsku stabilnost i dugoročnu održivost poslovanja. S obzirom na razvojnu fazu i strateške ciljeve, društvo je spremno preuzeti visoku razinu rizika kako bi osiguralo rast poslovanja, ali u okviru jasno definiranih kontrolnih mehanizama.

S obzirom na razvojnu fazu Društva u 2025. godini, Društvo je preuzimalo uglavnom adekvatne rizike, održavajući umjeren profil rizičnosti i stabilnu stopu adekvatnosti kapitala te omjer ukupnog kapitala i zahtjeva D u skladu s Uredbom. Na dan 30.06.2025. Društvo je zabilježilo manjak regulatornog kapitala te isti povećalo na dan 04.07.2025. te se uskladilo s Urednom. Na dan 31.12.2025. omjer ukupnog kapitala i D iznosio je 700%.

Likvidnost Društva mjeri se i kontrolira svakodnevno, a kroz sustav izvještavanja upravljačko tijelo pravovremeno je informirano o svim eventualnim promjenama razine omjera likvidnosti. Zakonski limit nije ugrožavan.

Informacije vezane za sustav upravljanja

(a) broj direktorskih mjesta na kojima se nalaze članovi upravljačkoga tijela

Predsjednik i član uprave ne obavljaju druge upravljačke funkcije, osim onih u Društvu.

(b) politika raznovrsnosti pri odabiru članova upravljačkog tijela

Odabir članova uprave Društva provodi se temeljem procjene stvarnog znanja, sposobnosti, stručnosti i ugleda kandidata, pri čemu oba člana uprave posjeduju specifična znanja potrebna za nadzor aktivnosti Društva iz svojih područja odgovornosti, a njihova se primjerenost redovito preispituje kroz postupak periodične procjene primjerenosti kako bi se osigurala njihova svakodobna sposobnost za obavljanje funkcije člana uprave. Politika promicanja raznolikosti uprave i nadzornog odbora dodatno uređuje da Društvo, u skladu s Direktivom (EU) 2022/2381, nastoji osigurati da najmanje 40% članova uprave i nadzornog odbora čine osobe suprotnog spola ili, ako taj cilj nije moguće ostvariti, pruža obrazloženo pojašnjenje poduzetih koraka.

Pri imenovanju novih članova uprave i izboru članova nadzornog odbora Društvo uzima u obzir različite aspekte raznolikosti, uključujući obrazovanje, profesionalno iskustvo, stručna znanja iz različitih područja (poput financija, upravljanja rizicima i IT-a), spol, dob, etničku i kulturnu pripadnost te međunarodna iskustva, uz osiguranje jednakih mogućnosti svim kandidatima bez obzira na demografska obilježja. Postupak selekcije temelji se primarno na profesionalnim vještinama i kompetencijama kandidata, ali uz obvezu da se razmatraju kandidati oba spola i kandidati različitih profesionalnih i kulturnih pozadina, kako bi se postigla raznolika struktura uprave i nadzornog odbora.

Društvo smatra da raznolika uprava i nadzorni odbor doprinose kvaliteti procesa odlučivanja, višem stupnju neovisnosti mišljenja, boljem razumijevanju tržišta te dugoročnom uspjehu, pa stoga posebnu pažnju posvećuje raznolikosti u pogledu stručnih znanja, sposobnosti, iskustva i međunarodne izloženosti članova tih tijela. Upravljačka tijela redovito prate ostvarivanje ciljeva u pogledu raznolikosti i spolne ravnoteže, pri čemu se podaci o sastavu uprave i nadzornog odbora, uključujući spolnu strukturu, transparentno objavljuju u godišnjim izvještajima Društva, a uprava i nadzorni odbor odgovorni su za provedbu i nadzor poštivanja Politike promicanja raznolikosti.

(d) informacija o odboru za rizik

Društvo nije ustrojilo Odbor za rizike, s obzirom da nema svojstvo značajnog investicijskog društva.

Podaci o politici primitaka

Sukladno članku 51. Uredbe (EU) 2019/2033 Društvo objavljuje sljedeće informacije povezane s Politikom primitaka i praksama za kategorije radnika čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva. Politika primitaka usvojena je 2. svibnja 2025. godine, usklađena je s poslovnom strategijom i strategijom rizika Društva i InterCapital Grupe te je utemeljena na Zakonu o tržištu kapitala, Direktivi (EU) 2019/2034, Uredbi (EU) 2019/2033 i relevantnim smjernicama ESMA/EBA o primitcima.

Nadzorni odbor Društva odgovoran je za donošenje i periodični nadzor provedbe Politike primitaka, uključujući odobrenje odluka koje se odnose na nagrađivanje članova uprave i identificiranih radnika, dok je uprava odgovorna za njezinu operativnu provedbu, uz obvezu osiguranja usklađenosti s okvirima upravljanja rizicima i sprječavanja sukoba interesa. Politika primitaka podliježe redovitoj, najmanje godišnjoj, neovisnoj internoj provjeri od strane kontrolnih funkcija te se po potrebi mijenja u slučaju značajnih promjena u poslovanju ili strukturi Društva.

Ukupni kompenzacijski paket u Društvu u trenutnoj fazi poslovanja sastoji se isključivo od **fiksni** primitaka, dok varijabilni primici, uključujući godišnje bonuse, odgođene isplate, malus i clawback mehanizme te posebna pravila za identificirane radnike, nisu predviđeni Politikom primitaka. Fiksne primitke čine osnovna plaća, dodaci na plaću, naknada plaće, ugovoreni primici u naravi i drugi uobičajeni paketi za radnike (npr. korištenje vozila, naknada za prijevoz), pri čemu osnovna plaća odražava vrijednost radnog mjesta, tržišnu vrijednost posla, složenost posla i kontinuirani učinak radnika. Politika primitaka izričito predviđa da će se naknadno procijeniti jesu li ispunjeni uvjeti za uspostavu varijabilnih primitaka i drugih oblika dodatne kompenzacije te će se, u slučaju pozitivne odluke, Politika odgovarajuće dopuniti elementima kao što su kriteriji za dodjelu varijabilnih primitaka, struktura odgode, korištenje instrumenata te malus i clawback mehanizmi. Do eventualne izmjene Politike, Društvo ne isplaćuje varijabilne primitke ni jednoj kategoriji radnika, čime se dodatno osigurava jednostavan i transparentan sustav nagrađivanja koji ne potiče prekomjerno preuzimanje rizika.

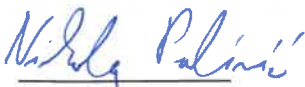
Ostale pogodnosti uključuju nenovčane elemente kompenzacije, poput prava na dodatne popuste pri kupnji određenih proizvoda (npr. mobilnih telefona) te dodatnog zdravstvenog osiguranja, koje su strukturirane tako da ne potiču prekomjerno preuzimanje rizika i ostaju u razumnom omjeru s fiksnim primicima. S obzirom na to da je varijabilni element primitaka za sada isključen, detaljna operacionalizacija odgode isplate, isplate u instrumentima te primjene malus i clawback mehanizama bit će predmet budućih izmjena Politike primitaka nakon provedene revizije i odluke o uspostavi varijabilnih primitaka.

- **ukupne kvantitativne informacije o primicima, podijeljene prema području poslovanja;**

Područje poslovanja	Ukupni primici (neto), u tis. EUR
Uprava Društva	80
Odjel podrške poslovanju (Back Office)	30
Odjel prodaje i promidžbe	16
Odjel upravljanja imovinom i razvoj poslovanja	57
UKUPNO	183

- **ukupne kvantitativne informacije o primicima podijeljene na više rukovodstvo i zaposlenike čiji postupci imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti institucije;**

Primici (u tis. EUR, neto)	Članovi Uprave	Identificirani radnici	UKUPNO
Iznos primitaka za 2025. godinu	80	0	80
Fiksni primici	76	0	144
Varijabilni primici	4	0	4
Broj radnika kojima se primici dodjeljuju	2	0	2
Iznos i oblik varijabilnih primitaka za 2025. godinu	4	0	4
Gotovina	4	0	4
Dionice	0	0	0
Financijski instrumenti povezani s dionicama	0	0	0
Ostale vrste primitaka	0	0	0
Iznos odgođenih primitaka	0	0	0
Odgođeni primici koji su utvrđeni za 2025. godinu	0	0	0
Odgođeni primici koji su utvrđeni za prijašnje godine	0	0	0
Isplate pri zapošljavanju novih radnika tijekom financijske godine	0	0	0
Broj radnika	0	0	0
Iznos isplaćenih otpremnina tijekom financijske godine	0	0	0
Broj radnika	0	0	0



Nikola Pavlinić,
Upravitelj rizicima