

**InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.**

**IZVJEŠTAJ O IZRAČUNU ADEKVATNOSTI  
KAPITALA ZA 2025. GODINU**

# Izvešće neovisnog revizora s izražavanjem razumnog uvjerenja o Izvještaju o izračunu adekvatnosti kapitala za 2025. godinu

Upravi društva InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.

---

## Uvod

Na temelju ugovora od 30. rujna 2025. godine Uprava društva InterCapital Digital Wealth Management d.o.o. („Društvo”) angažirala nas je za obavljanje angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja za provjeru usklađenosti Izvještaja o adekvatnosti kapitala na dan 31. prosinca 2025. godine („Izvještaj”) koji je sastavila Uprava Društva s primjenjivim zahtjevima.

---

## Opis predmeta angažmana i primjenjivi kriteriji

Uprava Društva pripremila je informacije o izračunu adekvatnosti kapitala na dan 31. prosinca 2025. godine koje su navedene u Izvještaju radi ispunjavanja zahtjeva iz odredaba Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20, 83/21, 151/22 i 85/24, 126/25) („Zakon”) i Pravilnika o upravljanju rizicima, adekvatnosti kapitala, likvidnosti i korištenju mogućnosti i diskrecijskih prava iz Uredbe (EU) 2019/2033 (NN 100/2022) („Pravilnik”) koje je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (zajedno: 'Regulativa').

Primjenjivi kriteriji za izračun adekvatnosti kapitala sadržani su u odredbama Regulative.

Zahtjevi opisani u prethodnom odlomku određuju osnovu za sastavljanje Izvještaja i, prema našem mišljenju, predstavljaju odgovarajuće kriterije za donošenje zaključka s izražavanjem razumnog uvjerenja.

U skladu sa zahtjevima Regulative, Izvještaj podliježe provjeri od strane neovisnog revizora o tome je li Izvještaj, u svim značajnim odrednicama, u skladu s financijskim izvještajima Društva za relevantnu godinu i je li sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenima u Regulativi u svrhu podnošenja ovog izvješća Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i objave na internetskim stranicama Društva. Ovo izvješće sastavljeno kako bi poslužio kao pomoć Društvu u ispunjavanju navedenih zahtjeva.

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

---

## Odgovornost Uprave

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvještaja u skladu s kriterijima navedenima u Regulativi, odnosno za pravilan, točan i potpun prikaz Izvještaja te za njegovu usklađenost s godišnjim financijskim izvještajima Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Uprava Društva je također odgovorna za odabir i primjenu odgovarajućih metoda za pripremu financijskih podataka, kao i za izradu, provedbu i održavanje sustava i procesa interne kontrole i računovodstvenih evidencija, koji su potrebni za sastavljanje Izvještaja koji je bez značajnih pogrešnih prikaza, bilo zbog prijevare ili pogreške, odnosno za sastavljanje Izvještaja u skladu s primjenjivim kriterijima.

---

## Naša odgovornost

Naša je odgovornost bila procijeniti usklađenost, u svim značajnim odrednicama, Izvještaja s revidiranim financijskim izvještajima odnosno provjeriti je li sastavljen u skladu s Regulativom, te izraziti, na temelju prikupljenih dokaza, neovisan zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja.

Obavili smo naš angažman u skladu s Međunarodnim standardima za angažmane s izražavanjem uvjerenja (MSIU) 3000 (izmijenjen) - *Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida u povijesne financijske informacije („MSIU 3000 (izmijenjen)“)*. Ovaj standard zahtijeva da se pridržavamo etičkih zahtjeva te da planiramo i provodimo postupke kako bismo dobili razumno uvjerenje o tome je li Izvještaj, u svim značajnim odrednicama, u skladu s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. i je li sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenima u Regulativi.

Razumno uvjerenje visoka je razina izražavanja uvjerenja, ali ne jamči da će usluga izvršena u skladu s MSIU 3000 (izmijenjen) uvijek otkriti postojeće značajne pogrešne prikaze (značajna neusklađenost sa zahtjevima).

---

## Zahtjevi upravljanja kvalitetom i profesionalna etika

Primjenjujemo Međunarodni standard upravljanja kvalitetom 1, koji nam nalaže da osiguramo uspostavu, implementaciju i funkcioniranje sustava upravljanja kvalitetom, uključujući provedbu politika ili postupaka u vezi s poštivanjem etičkih zahtjeva, profesionalnih standarda te primjenjivih zakonskih i regulatornih zahtjeva.

Ispunjavamo zahtjeve neovisnosti i druge etičke zahtjeve Međunarodnog kodeksa etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe, a koji se temelji na načelima integriteta, objektivnosti, profesionalne kompetentnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

---

## Sažetak obavljenog posla

Naši planirani i provedeni postupci bili su usmjereni na izražavanje razumnog uvjerenja o tome je li Izvještaj sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja završila 31. prosinca 2025. odnosno je li sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenima u Regulativi.

Proveli smo sljedeće postupke:

- upoznali smo se s procesima u Društvu koji obuhvaćaju stanja i transakcije koji su uključeni u Izvještaj
- upoznali smo se s internim kontrolama u procesu sastavljanja Izvještaja
- povezali smo iznose objavljene u Izvještaju s poslovnim knjigama Društva
- proveli smo, na osnovu uzorka, detaljno testiranje značajnih iznosa stanja i transakcija objavljenih u Izvještaju
- provjerili smo potpunost Izvještaja u skladu sa zahtjevima Regulative
- provjerili smo matematičku točnost Izvještaja
- uskladili smo iznose objavljene u Izvještaju s revidiranim financijskim izvještajima Društva
- ocijenili smo usklađenost Društva sa zahtjevom minimalne adekvatnosti kapitala koji je propisala Regulativa
- provjerili smo pravilnost prikaza informacija objavljenih u Izvještaju.

Informacije sadržane u Izvještaju nisu bile predmetom revizije kako je definirano Međunarodnim revizijskim standardima. U postupke koje smo obavili za potrebe izražavanja uvjerenja nije bila uključena revizija ili pregled povijesnih financijskih informacija korištenih u procesu sastavljanja informacija o transakciji koje su objavljene u Izvještaju te stoga ne prihvaćamo nikakvu odgovornost za izdavanje ili ažuriranje bilo kakvih izvješća ili mišljenja o povijesnim financijskim informacijama Društva.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu za naš zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja.

---

## Zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja

Prema našem mišljenju, na temelju provedenih postupaka za izražavanje uvjerenja i prikupljenih dokaza, Izvještaj je, u svim značajnim odrednicama, usklađen s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. te je sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenima u Regulativi.

---

## Ograničenja uporabe i distribucije

Ovo izvješće sastavilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. za Upravu Društva i namijenjeno je isključivo u svrhu opisanu u odjeljku „Opis predmeta angažmana i primjenjivi kriteriji”. Ne smije se koristiti ni u koju drugu svrhu ili distribuirati trećim stranama.

Dajemo dopuštenje da ovo izvješće bude objavljeno na internetskim stranicama Društva kako je propisano Pravilnikom o upravljanju rizicima, adekvatnosti kapitala, likvidnosti i korištenju mogućnosti i diskrecijskih prava iz Uredbe (EU) 2019/2033 (NN 100/2022) zajedno s Izvještajem o izračunu adekvatnosti kapitala Društva [1] za 2025. godinu kako bi se Upravi omogućilo da potvrdi primitak neovisnog izvješća s izražavanjem razumnog uvjerenja u vezi s Izvještajem o izračunu adekvatnosti kapitala za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

U vezi s ovim izvješćem, društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. Hrvatska ne prihvaća nikakvu odgovornost koja proizlazi iz ugovornih i izvanugovornih odnosa (uključujući nemar) s poslovnim subjektima osim s Društvom. Gore navedeno ne oslobađa nas odgovornosti ako je takvo oslobađanje isključeno zakonom.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 24. travnja 2026.



Marija Mihaljević  
Član Uprave, ovlaštenu revizor

[1] Uprava Društva je odgovorna za objavljivanje informacija na službenim internetskim stranicama Društva i za točnost tih informacija. Opseg našeg posla ne uključuje pregled tih pitanja. Prema tome, ne preuzimamo nikakvu odgovornost za moguće izmjene u Izvještaju o izračunu kapitala na kojem se temelji neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja ili bilo kakve razlike između izvješća koje smo izdali i informacija prikazanih na službenim internetskim stranicama Društva.

Naziv investicijskog društva: InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.

OIB društva: 31575038232

Datum: 31.12.2025

I_01.00   01.00				Iznos
				79133
				0010
	REGULATORNI KAPITAL	79134	0010	1.212.375,42
	OSNOVNI KAPITAL	79135	0020	1.212.375,42
	REDOVNI OSNOVNI KAPITAL	79136	0030	1.212.375,42
	U potpunosti plaćeni instrumenti kapitala	79184	0040	150.000,00
	Premija na dionice	79185	0050	
	Zadržana dobit	79186	0060	
	Zadržana dobit iz proteklih godina	79187	0070	
	Prihvatljiva dobit	79188	0080	
	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	79195	0090	
	Ostale rezerve	79196	0100	1.550.000,00
	Manjinski udjel priznat u redovnom osnovnom kapitalu	79197	0110	
	Usklađenja redovnog osnovnog kapitala zbog bonitetnih filtera	79198	0120	
	Druga sredstva	79199	0130	
	(-) UKUPNI ODBICI OD REDOVNOG OSNOVNOG KAPITALA	79200	0140	(487.624,58)
	(-) Vlastiti instrumenti redovnog osnovnog kapitala	79201	0150	
	(-) Izravna ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala	79202	0160	
	(-) Neizravna ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala	79203	0170	
	(-) Sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala	79204	0180	
	(-) Gubici tekuće financijske godine	79205	0190	(316.759,20)
	(-) Goodwill	79206	0200	
	(-) Ostala nematerijalna imovina	79207	0210	(170.865,38)
	(-) Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti i ne proizlazi iz privremenih razlika i ne uključuje povezane porezne obveze	79208	0220	
	(-) Kvalificirani udjel izvan financijskog sektora koji premašuje 15 % regulatornog kapitala	79209	0230	
	(-) Ukupni kvalificirani udjeli u društvu koje nije subjekt financijskog sektora koji prelaze 60 % regulatornog kapitala	79210	0240	
	(-) Instrumenti redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako investicijsko društvo nema značajno ulaganje	79211	0250	
	(-) Instrumenti redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako investicijsko društvo ima značajno ulaganje	79212	0260	
	(-) Imovina mirovinskog fonda pod pokroviteljstvom poslodavca	79213	0270	
	(-) Drugi odbici	79216	0280	
	Redovni osnovni kapital: drugi elementi kapitala, odbici i prilagodbe	79215	0290	

<b>DODATNI OSNOVNI KAPITAL</b>		<b>79137</b>	<i>0300</i>	
U potpunosti plaćeni, izravno izdani instrumenti kapitala		79217	0310	
Premija na dionice		79218	0320	
<b>(-) UKUPNI ODBICI OD DODATNOG OSNOVNOG KAPITALA</b>		<b>79219</b>	<i>0330</i>	
(-) Vlastiti instrumenti dodatnog osnovnog kapitala		79220	0340	
	(-) Izravna ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala	79221	0350	
	(-) Neizravna ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala	79222	0360	
	(-) Sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala	79223	0370	
(-) Instrumenti dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako investicijsko društvo nema značajno ulaganje		79227	0380	
(-) Instrumenti dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora ako investicijsko društvo ima značajno ulaganje		79224	0390	
(-) Drugi odbici		79225	0400	
Redovni osnovni kapital: drugi elementi kapitala, odbici i prilagodbe		79226	0410	
<b>DOPUNSKI KAPITAL</b>		<b>79138</b>	<i>0420</i>	
U potpunosti plaćeni, izravno izdani instrumenti kapitala		79228	0430	
Premija na dionice		79229	0440	
<b>(-) UKUPNI ODBICI OD DOPUNSKOG KAPITALA</b>		<b>79230</b>	<i>0450</i>	
(-) Vlastiti instrumenti dopunskog kapitala		79231	0460	
	(-) Izravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala	79232	0470	
	(-) Neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala	79233	0480	
	(-) Sintetska ulaganja u instrumente dopunskog kapitala	79234	0490	
(-) Instrumenti dopunskog kapitala subjekata financijskog sektora ako investicijsko društvo nema značajno ulaganje		79235	0500	
(-) Instrumenti dopunskog kapitala subjekata financijskog sektora ako investicijsko društvo ima značajno ulaganje		79236	0510	
Dopunski kapital: drugi elementi kapitala, odbici i prilagodbe		79237	0520	

I_02.01   02.01					
				Iznos	
				79139	
				0010	
Kapitalni zahtjev	Kapitalni zahtjev		79140	0010	173.228,37
		Zahtjev za trajni minimalni kapital	79141	0020	150.000,00
		Zahtjev za fiksne opće troškove	79142	0030	173.228,37
		Ukupni zahtjev za faktor K	79143	0040	99.621,74
	Prijelazni kapitalni zahtjevi	Prijelazni zahtjev koji se temelji na kapitalnim zahtjevima iz CRR-a	79239	0050	
		Prijelazni zahtjev koji se temelji na zahtjevima za fiksne opće troškove	79240	0060	
		Prijelazni zahtjev za investicijska društva na koja se prije primjenjivao samo zahtjev za inicijalni kapital	79241	0070	
		Prijelazni zahtjev koji se temelji na zahtjevu za inicijalni kapital pri izdavanju odobrenja za rad	79242	0080	
		Prijelazni zahtjev za investicijska društva koja nemaju odobrenje za pružanje određenih usluga	79243	0090	
		Prijelazni zahtjev od najmanje 250 000 EUR	79244	0100	
		Bilješke	Dodatni kapitalni zahtjevi	79246	0110
	Smjernica o dodatnom regulatornom kapitalu		79247	0120	
	Ukupni kapitalni zahtjev		79248	0130	173.228,37

I_02.02   02.02				
				Iznos
				79254
				0010
Stopa redovnog osnovnog kapitala	Stopa redovnog osnovnog kapitala	79255	0010	700%
	Višak (+)/manjak (-) redovnog osnovnog kapitala	79256	0020	1.115.367,53
	Stopa osnovnog kapitala	79257	0030	700%
	Višak (+)/manjak (-) osnovnog kapitala	79258	0040	1.082.454,14
	Stopa regulatornog kapitala	79259	0050	700%
	Višak (+)/manjak (-) ukupnog kapitala	79260	0060	1.039.147,05

I_03.00   03.00			Iznos
			79144
			0010
Zahtjev za fiksne opće troškove	79145	0010	173.228,37
Godišnji fiksni opći troškovi iz prethodne godine nakon raspodjele dobiti	79146	0020	692.913,49
Ukupni rashodi iz prethodne godine nakon raspodjele dobiti	79147	0030	
Od čega: fiksni rashodi koje u ime investicijskih društava snose treće strane	79148	0040	
(-) Ukupni odbici	79151	0050	
(-) Bonusi i ostali primici za osoblje	79152	0060	
(-) Udjeli zaposlenika, direktora i partnera u neto dobiti	79153	0070	
(-) Druge diskrecijske isplate dobiti i varijabilni primici	79154	0080	
(-) Obveza za dijeljene provizije i naknade	79155	0090	
(-) Naknade za brokerske usluge i druge naknade koje klijenti plaćaju središnjim drugim ugovornim stranama	79156	0100	
(-) Naknade vezanim zastupnicima	79157	0110	
(-) Kamate koje se klijentima, na temelju odluke društva, isplaćuju na njihova novčana sredstva	79158	0120	
(-) Jednokratni rashodi od neuobičajenih aktivnosti	79159	0130	
(-) Porezni rashodi	79160	0140	
(-) Gubici od trgovanja financijskim instrumentima za vlastiti račun	79161	0150	
(-) Ugovorni sporazumi o prijenosu dobiti i gubitka	79162	0160	
(-) Rashodi za sirovine	79163	0170	
(-) Uplate u fond za opće bankovne rizike	79252	0180	
(-) Rashodi povezani sa stavkama koje su već odbijene od regulatornog kapitala	79253	0190	
Predviđeni fiksni opći troškovi tekuće godine	79164	0200	692.913,49
Razlika u fiksnim općim troškovima (%)	79165	0210	0,00%

I_04.00   04.00				Iznos faktora	Zahtjev za faktor K
				79166	79167
				0010	0020
<b>UKUPNI ZAHTJEV ZA FAKTOR K</b>		<b>79168</b>	<b>0010</b>	<del>                    </del>	99.621,74
<b>Rizik za klijenta</b>		<b>79169</b>	<b>0020</b>	<del>                    </del>	94.209,73
	Imovina pod upravljanjem	79170	0030	103.120.710,97	20.624,14
	Novčana sredstva klijenta koja se drže – na odvojenim računima	79171	0040	6.467.247,96	25.868,99
	Novčana sredstva klijenta koja se drže – na neodvojenim računima	79172	0050		
	Imovina koja se pohranjuje i administrira	79173	0060	119.291.479,58	47.716,59
	Obrađeni nalozi klijenta – novčane transakcije	79174	0070		
	Obrađeni nalozi klijenta – trgovanje izvedenicama	79175	0080		
<b>Rizik za tržište</b>		<b>79176</b>	<b>0090</b>	<del>                    </del>	
	Zahtjev za faktor K-NPR	79177	0100		
	Pružena marža poravnjanja	79178	0110		
<b>Rizik za društvo</b>		<b>79179</b>	<b>0120</b>	<del>                    </del>	5.412,01
	Nastanak statusa neispunjavanja obveza druge ugovorne strane u trgovanju	79180	0130		
	Dnevni promet trgovanja – novčane transakcije	79181	0140	5.412.014,62	5.412,01
	Dnevni promet trgovanja – trgovanje izvedenicama	79182	0150		
	Zahtjev za faktor K-CON	79183	0160	<del>                    </del>	

Odobрили i potpisali u ime Društva InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.



Ivana Drlje

Predsjednik Uprave



Niko Maričić

Član Uprave

Zagreb, 24. travnja 2026.