

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

31. PROSINCA 2025.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izveštaj poslovodstva	3
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izveštaj o financijskom položaju	13
Izveštaj o promjenama kapitala	14
Izveštaj o novčanim tokovima	15
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	16
Regulatorni financijske izvještaji	37

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

Globalna tržišta kapitala u 2025. godini ostvarila su treću uzastopnu godinu dvoznamenkastih prinosa, potvrđujući snagu temeljnih makroekonomskih trendova. Proljetni val volatilnosti, potaknut uvođenjem recipročnih carina američke administracije, doveo je do korekcije S&P 500 indeksa od gotovo 19% u prvoj polovici godine. Oporavak koji je uslijedio bio je jednako značajan: S&P 500 je od travanjskog dna do kraja godine porastao gotovo 39%, zaključivši 2025. s ukupnim godišnjim povratom od 17,9%.

Globalni MSCI World indeks ostvario je povrat od 21,6%, dok je MSCI ACWI zaključio godinu s rastom od 22,9%. Najveći doprinos globalnim prinosima ponovo su dali tehnološki giganti snažno pozicionirani u ekosustavu umjetne inteligencije i podatkovne infrastrukture.

Hrvatsko tržište, mjereno CROBEX10tr indeksom, ostvarilo je rast od približno 26%, treću godinu zaredom bilježeći izuzetne rezultate. Godinu su obilježila tri nova IPO izdanja na Zagrebačkoj burzi (Ing-Grad, Žito Grupa i Tokić), što je pridonijelo oživljavanju prometa i pobudilo interes malih ulagača. Ovakvi rezultati odraz su snažnih korporativnih zarada te pozitivnog makroekonomskog okruženja u regiji.

Inflacija je tijekom 2025. godine u globalnom kontekstu nastavila trend postupnog smirivanja, premda je ostala iznad ciljanih razina vodećih središnjih banaka od 2%. Europska centralna banka nastavila je ciklus snižavanja kamatnih stopa, spustivši referentnu stopu do razine od 2,15% do sredine 2025. godine, čime je dala dodatni impuls ulaganjima i gospodarskom rastu. Hrvatsko gospodarstvo je u 2025. godini ostvarilo rast BDP-a od oko 3,2%, potpomognuto snažnom domaćom potrošnjom, rastom realnih primanja te rekordno visokim javnim investicijama. Inflacija u Hrvatskoj je ostala iznad europskog prosjeka — prosječna godišnja stopa iznosila je oko 4,3%, pri čemu su najsnažniji cjenovni pritisci dolazili iz segmenata usluga, stanovanja i komunalnih usluga.

Sukladno najavama iz prethodne godine, Interkapital d.d. donio je stratešku odluku o razdvajanju InterCapital Asset Managementa na tri specijalizirana entiteta, s ciljem maksimiziranja fokusa i izvrsnosti u svakom segmentu poslovanja. Iz tog procesa nastao je InterCapital Digital Wealth Management d.o.o. — društvo isključivo usmjereno na individualno upravljanje portfeljima klijenata.

Dio poslovanja koji se bavio UCITS fondovima i alternativnim investicijskim fondovima prešao je u portfelj Erste Asset Managementa, čime je osiguran kontinuitet usluge za postojeće klijente. ETF segment poslovanja nastavio je kao zasebni entitet, dok je InterCapital Digital Wealth Management preuzeo ulogu nositelja digitalne transformacije u segmentu upravljanja imovinom — područja u kojem društvo ima višegodišnje iskustvo i prepoznatljiv tržišni položaj.

Od početka poslovanja, društvo je lansiralo dva nova proizvoda usmjerena na proširenje investicijskog iskustva. Genius Smart proizvod koji proizlazi iz ostvarenog partnerstva s JP Morganom. Ovo partnerstvo donosi našim klijentima pristup investicijskim rješenjima globalne klase, uz svu jednostavnost i dostupnost Genius platforme. Genius ETF + Zlato je nova strategija koja kombinira izloženost globalnim dionicama s pozicijom u zlatu kao instrumentu zaštite od volatilnosti. Namijenjena ulagačima koji žele dodatan sloj stabilnosti u svom portfelju.

InterCapital Digital Wealth Management ulazi u 2026. godinu s jasnom vizijom i ambicioznim, ali realnim planom rasta. Fokusrani smo na početak regionalne ekspanzije s prvim iskorakom prema Sloveniji jer predstavlja logičan sljedeći korak u regionalnom širenju te na razvoj proizvoda sukladno tržišnim prilikama i trendovima. Nastavak poslovanja usmjeren je na sljedeće strateške prioritete. Izvrsnost i nadogradnja proizvoda - kontinuirani razvoj investicijskih strategija i korisničkog iskustva unutar Genius platforme, s ciljem pružanja najbolje usluge upravljanja imovinom na tržištu. Značajno povećanje broja klijenata i imovine pod upravljanjem, gradeći na temeljima povjerenja, transparentnosti i dokazanih rezultata. Proširenje edukativnih programa i sadržaja koji informiraju i osnažuju građane u donošenju financijskih odluka — jer vjerujemo da je informiran ulagač najbolji ulagač.

Izveštaj posloводства

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Financijski instrument je ugovor na temelju kojeg nastaje financijska imovina jednog poduzeća i financijska obveza drugog poduzeća. Društvo je klasificiralo svoju financijsku imovinu u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoloživu za prodaju i zajmove i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Detaljniji opis financijskih instrumenata i upravljanje rizicima je dostupan u bilješci 17. u nastavku izvještaja

Agregirani podaci sukladno članku 166., stavak 3. Zakona o tržištu kapitala

Usluge društva i geografski položaj istih (stranica 2)	Društvo je u protekloj poslovnoj godini pružalo usluge upravljanja portfeljem i s njima povezane ostale usluge na tržištu Hrvatske.
Iznos ukupnih prihoda (stranica 24)	736 tisuća EUR
Broj radnika u punom radnom vremenu (stranica 24)	9
Gubitak prije oporezivanja (stranica 12)	318 tisuća EUR
Porez na dobit (stranica 25)	1 tisuća EUR
Iznos primljenih javnih subvencija	0 EUR

Događaji nakon kraja poslovne godine

Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 18. financijskih izvještaja.

Otkup vlastitih dionica/udjela društva

Društvo nije stjecalo vlastite dionice/udjele.

U Zagrebu, 24. travnja 2026.

Iva Drlje
Predsjednik Uprave

Niko Maričić
Član Uprave

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

Odgovornost za Godišnji izvještaj

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva InterCapital Digital Wealth Management d.o.o. Zagreb, („Društvo“) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava je također odgovorna i za pripremu i sadržaj izvještaja posloводства, u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Izvještaj posloводства pripremljen je u skladu sa zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 24. travnja 2026. godine i potpisani su od strane:



Ivana Drlje
Predsjednik Uprave



Niko Maričić
Član Uprave

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

Izvešće neovisnog revizora

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva InterCapital Digital Wealth Management d.o.o. („Društvo”) na dan 31. prosinca 2025. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za razdoblje od 2. svinja do 31. prosinca 2025. godine u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 21. travnja 2026.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 2. svinja do 31. prosinca 2025.
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.
- izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 2. svinja do 31. prosinca 2025.
- izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 2. svinja do 31. prosinca 2025. i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

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

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 Odgovornostima revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da pružaju odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014 koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, etičkim zahtjevima propisanim Zakonom o reviziji koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj te Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks), koji se primjenjuje na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa. Također smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014, Zakonom o reviziji i 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 Društvu nismo pružili nikakve nerevizijske usluge u razdoblju od 2. svibnja 2025. do datuma izdavanja ovog izvješća.

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><i>Priznavanje prihoda od provizija i naknada za investicijske usluge</i></p> <p>Vidjeti bilješku 3 uz financijske izvještaje pod nazivom Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge i bilješku 2 pod nazivom Značajne informacije o računovodstvenim politikama za daljnje informacije.</p>	<p>Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.</p> <p>Napravili smo test operativne učinkovitosti kontrola i preračunali prihode od provizija i naknada od upravljanja portfeljem množeći neto imovinu („NAV“) svakog portfelja s postotkom naknade za upravljanje.</p>
<p>Društvo je priznalo prihode od upravljanja portfeljem i naknade za uspješnost u iznosu od 667 tisuća eura za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025.</p>	<p>Na odabranom uzorku usporedili smo postotak naknade za upravljanje portfeljem korišten u izračunu s ugovorima s kupcima. Neto vrijednost imovine, koja je temelj za izračun prihoda, uskladili smo s potvrđivanjem depozitara.</p>
<p>Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.</p>	<p>Na odabranom uzorku usporedili smo priznate iznose prihoda s računima za obavljene usluge.</p> <p>Prihode od naknade za uspješnost usporedili smo s postotkom naknade korištenim u izračunu s ugovorima s kupcima te smo na odabranom uzorku usporedili priznate iznose prihoda s računima za obavljene usluge.</p>
	<p>Također smo pregledali bankovne izvode kako bismo potvrdili da su naknade za upravljanje i uspješnost naplaćene.</p>
	<p>Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na prihode, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.</p>

Izveštavanje o ostalim informacijama, uključujući Izveštaj posloводства

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući Izveštaj posloводства i Izveštaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

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 Izveštaja posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izveštaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

- informacije u Izveštaju posloводства za financijski period za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima
- Izveštaj posloводства sastavljen je u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izveštaju posloводства i ostalim informacijama sadržanima u Godišnjem izvještaju. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji 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 Društva 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 Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Odgovornosti 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 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 uključivati 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 Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću 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 revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Društva.
- 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, među ostalim pitanjima, 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 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 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

Odlukom skupštine društva imenovani smo za revizore Društva 1. lipnja 2025. godine. Prvi put smo revidirali financijske izvještaje Društva.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22) („Pravilnik“), Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani u odjeljku Regulatorni financijski izvještaji, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju investicijskog društva na dan 31. prosinac 2025., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) te izvještaj o promjeni kapitala za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025. godine („Obrasci“) zajedno s informacijama o usklađenju Obrazaca s financijskim izvještajima Društva pripremljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji. Za pripremu ovih Obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u Obrascima se temelje na financijskim izvještajima Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 12 do 36 te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzlova 70, Zagreb
24. travanj 2026.



Marija Mihaljević
Član Uprave, ovlaštenu revizor

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025.

	Bilješka	2.5. – 31.12. 2025. EUR'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	3	667
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	5	(143)
Neto prihodi od provizija i naknada		524
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja, neto		(21)
Prihodi od kamata		-
Rashodi od kamata		(4)
Neto prihodi od kamata		(4)
Ostali prihodi	4	70
Ukupno ostali prihodi		70
Amortizacija	9,10,11	(124)
Troškovi zaposlenika	6	(263)
Ostali rashodi	7	(500)
Ukupno ostali rashodi		(887)
Gubitak prije oporezivanja		(318)
Porez na dobit	8	1
Gubitak razdoblja		(317)
Ostala sveobuhvatna dobit		-
Ukupna sveobuhvatna dobit		(317)

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2025.

	Bilješka	31.12.2025. EUR'000
Dugotrajna imovina		
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	24
Imovina s pravom korištenja	10	168
Nematerijalna imovina	11	171
Odgođena porezna imovina	8	1
		364
Kratkotrajna imovina		
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	12	439
Depoziti kod banaka	13	650
Ostala potraživanja		13
Novčana sredstva	13	254
		1.356
UKUPNA IMOVINA		1.720
Kapital i rezerve		
Upisani kapital	14	150
Rezerve kapitala	14	1.550
Gubitak razdoblja		(317)
		1.383
Dugoročne obveze		
Obveze za najam	10	134
		134
Kratkoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima		45
Obveze prema zaposlenima		21
Obveze za poreze i doprinose		82
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		5
Rezerviranja		21
Obveze za najam	10	29
		203
UKUPAN KAPITAL I OBVEZE		1.720

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025.

	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Stanje 2. svibnja 2025. godine	150	294		444
Gubitak razdoblja	-	-	(317)	(317)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	-	<i>(317)</i>	<i>(317)</i>
Transakcije s vlasnicima:				
Ostale uplate vlasnika	-	1.256	-	1.256
Stanje na dan 31. prosinca 2025. godine	150	1.550	(317)	1.383

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima

Za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025.

	2.5. – 31.12. 2025.
Bilješka	EUR'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	(241)
Gubitak prije oporezivanja	(318)
Amortizacija	124
Otpisi materijalne i nematerijalne imovine	105
Rezerviranja	21
Rashodi od kamata	4
Promjene u radnom kapitalu:	
(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	(439)
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	(114)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima	45
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	107
Izdaci od kamata	(4)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	(89)
Povećanje ulaganja u nematerijalnu imovinu	12
Povećanje ulaganja u materijalnu imovinu	10
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	1.234
Primici od emitiranja dioničkog kapitala i ostale uplate vlasnika investicijskog društva	1.256
Povećanje/smanjenje ostalih stavaka	(22)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	904
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	904

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o. („Društvo”) je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano u Zagrebu, Masarykova 1. Društvo je nastalo podjelom InterCapital Asset Management-a d.o.o., Masarykova 1, pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 11. veljače 2025. godine (bilješka 13). Društvo je u 100%-om vlasništvu društva INTERKAPITAL d.d., Zagreb.

Društvo posluje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) te u svom poslovanju postupa u skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala i ostalim primjenjivim propisima Republike Hrvatske i Europske unije.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva obuhvaća upravljanje portfeljima klijenata te investicijsko savjetovanje.

Članovi Uprave

Ivana Drlje; predsjednik uprave, zastupa samostalno i pojedinačno

Niko Maričić; član uprave, zastupa samostalno i pojedinačno

Nadzorni odbor

Daniel Nevidal, predsjednik nadzornog odbora

Tonći Korunić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Ivana Kranjec, član nadzornog odbora

Osnova pripreme

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI”).

Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri 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.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima („EUR“), što je izvještajna valuta i valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno.

Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 2, Uprava Društva 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. Prosudbe i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Prihodi i rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

Prihodi nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Prihodi se priznaju neto od popusta i poreza na dodanu vrijednost. Društvo pruža usluge s varijabilnim cijenama. Ako Društvo tijekom vremena prenese kontrolu nad uslugom i stoga tijekom vremena ispuni obvezu izvršenja, prihod od pružanja usluga priznaje se u obračunskom razdoblju u kojem su usluge pružene.

Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge sastoje se od provizija za usluge posredovanja pri prodaji i kupnji vrijednosnica, prihoda od poslova agenata izdanja i konzultantskih usluga, te prihoda od naknade pohrane i administriranja. Prihod se priznaje u računu dobiti i gubitka po pružanju usluge.

Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge većinom se sastoje od provizija za usluge burzi, depozitorija vrijednosnih papira i usluga namire. Rashod se priznaje u računu dobiti i gubitka po primitku usluge.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici od financijske imovine

Dobiti i gubici od financijske imovine uključuju dobitke i gubitke s osnova prodaje (realizirani dobiti i gubici) i promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nerealizirani dobiti i gubici) namijenjenih trgovanju za vlastito ime i vlastiti račun.

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka događaja te primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u dužničke vrijednosnice s fiksnim prihodom, kamate po računima kod banaka i danim kreditima. Rashodi od kamata uključuju kamate iz obveza najma i primljenih kredita.

Obveze za najam

Na dan početka najma, Društvo priznaje obveze za najam, mjerene prema sadašnjoj vrijednosti plaćanja najma, koje treba izvršiti tijekom trajanja najma. Plaćanja najma uključuju fiksna plaćanja (uključujući plaćanja koja su u biti fiksna) umanjena za primljene poticaje za najam, varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi te iznose za koje se očekuje da će biti plaćeni na temelju jamstva za ostatak vrijednosti.

Društvo primjenjuje jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim kratkoročnih najmova (s ugovorenim rokom do 12 mjeseci) i najmova male vrijednosti (do 4.350 eur). Društvo priznaje obveze po najmu za plaćanje najma i imovinu s pravom korištenja koja predstavlja pravo korištenja predmetne imovine. Imovina s pravom korištenja amortizira se pravocrtno tijekom kraćeg od razdoblja najma i procijenjenog vijeka uporabe imovine.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske. Društvo je kao poslodavac dužno obračunavati i uplaćivati postotak iz tekuće bruto plaće zaposlenih u mirovinsko osiguranje, a navedeni troškovi terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem zaposleni ostvare naknadu za rad. Društvo nema obveza isplate mirovine zaposlenima u budućnosti.

Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranja za dugoročna primanja zaposlenih ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža.

Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Društvo priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s

Oporezivanje

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim poreznim zakonom. Porez na dobit obračunava se na osnovu oporezive dobiti, koju predstavlja računovodstvena dobit uvećana i umanjena za pojedine stavke, sukladne Zakonu i Pravilniku o porezu na dobit i ostalim primjenjivim zakonskim propisima.

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Tekuća porezna obveza Društva obračunana je primjenom stope 10% na oporezivu dobit. Odgođeni porezi odnose se na privremene porezne razlike i prenesene porezne gubitke. Društvo može priznati odgođenu poreznu imovinu temeljem ostvarenih prenesenih poreznih gubitak ukoliko ih može iskoristiti u razdoblju od 5 godina.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Oprema

Oprema, uključujući vozila, se u izvještaju o financijskom položaju početno priznaju po trošku nabave, a naknadno iskazuju umanjeno za akumulirani iznos amortizacije i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Na svaki datum izvještavanja, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose opreme, da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine.

Amortizacija se uključuje u račun dobiti i gubitka prema linearnoj metodi kroz procijenjeni korisni vijek upotrebe opreme. Procijenjeni korisni vijek upotrebe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na svaki datum izvještavanja, s uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Imovina u pripremi se ne amortizira. Prosječni procijenjeni korisni vijek upotrebe pojedine imovine je kako slijedi:

	2025.
Oprema	2 do 4 godine
Vozila	5 godina

Amortizacija se obračunava počevši od prvog dana sljedećeg mjeseca u kojem je materijalna imovina stavljena u uporabu.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se u izvještaju o financijskom položaju početno priznaje po trošku nabave, a naknadno iskazuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine je obračunata po linearnoj metodi tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe. Procijenjeni korisni vijek upotrebe i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine. Prosječni procijenjeni korisni vijek upotrebe nematerijalne imovine je 4 godine. Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznati predmet nematerijalne imovine, kapitalizira se samo u slučaju kada dolazi do povećanja budućih ekonomskih koristi koje će dotjecati u Društvo. Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u razdoblju u kojem nastaje.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina s pravom korištenja

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobile. Društvo je primijenilo modificirani pristup te, sukladno odredbama MSFI 16, kao najmoprimac koristi izuzetke u priznavanju za najam imovine „male vrijednosti“ te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim.

Društvo priznaje obveze po najmu za plaćanje najma i imovinu s pravom korištenja koja predstavlja pravo korištenja predmetne imovine. Imovina s pravom upotrebe amortizira se pravocrtno tijekom kraćeg od razdoblja najma i procijenjenog vijeka uporabe imovine.

Imovina s pravom korištenja mjeri se prema trošku koji se sastoji od:

- iznosa inicijalno mjerene obveze za najam,
- iznosa plaćanja po najmu koja su nastala prije datuma primjene umanjena za dobivene poticaje,
- inicijalnih direktnih troškova, te
- troškova koji nastaju kako bi doveli imovinu u početno stanje u odnosu s uvjetima zahtijevanih u ugovorima o najmu.

Ukoliko Društvo ima razumno uvjerenje da će iskoristiti opciju kupnje, pravo korištenje imovine amortizirano je sukladno vijeku uporabe te imovine. Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe. Poslovni prostor amortizira se u razdoblju od 6 godina, a vozila u razdoblju od 5 godina.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčane ekvivalente obuhvaćaju novac u blagajni i račune kod banaka s dospjećem do tri mjeseca.

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijske imovine ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novčana sredstva, depozite i potraživanja. Financijske obveze po amortiziranom trošku uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze te obveze za najam i primljene kredite.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine nema financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Financijski instrument koji nije kreditno umanjen prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao očekivani kreditni gubitak tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupnja 3 raspoređuje se financijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao očekivani kreditni gubici tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

Na svaki datum izvještavanja Društvo mjeri i priznaje, na temelju procjene budućih uvjeta, očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku. Umanjenje vrijednosti temelji se na modelu očekivanih kreditnih gubitaka čija mjerenja odražavaju:

- nepristran i vjerojatnošću ponderirani iznos koji se određuje na temelju procjene brojnih mogućih ishoda,
- vremensku vrijednost novca,
- razumne i potkrijepljene informacije koje su raspoložive bez nepotrebnih troškova i napora na dan izvještavanja, o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i prognozama budućih gospodarskih okolnosti.

U izvještaju o financijskom položaju financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku iskazuju se umanjene za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Društvo za potraživanja koristi simplificirani model očekivanih kreditnih gubitaka primjenjujući cjeloživotne očekivane kreditne gubitke. Promjene ispravka vrijednosti terete račun dobiti i gubitka.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kad ugovorna prava na novčani tok iz financijske imovine prestane; ili kad Društvo prenese financijsku imovinu te odnosne rizike i povrate od vlasništva drugom društvu.

Ako Društvo ne prenese ili ne zadrži sve značajne rizike i povrate vlasništva te nastavi kontrolirati prenesenu imovinu, Društvo priznaje vlasništvo imovine te povezane obveze za iznose koje bi moglo platiti. Ako Društvo zadrži značajno sve rizike i povrate vlasništva prenesene imovine, Društvo nastavlja priznavati financijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

Financijske obveze

Financijske obveze su klasificirane kao ili financijske obveze “kroz račun dobiti i gubitka” ili “ostale financijske obveze”.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, bez transakcijskih troškova. Ostale financijske obveze se naknadno priznaju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, s troškom kamate priznatim po metodi efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja financijske obveze

Društvo prestaje s priznavanjem financijske obveze samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili je istekla.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i kad je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa koji utjelovljuje ekonomske koristi. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena izdataka potrebnih za podmirivanje sadašnje obveze na datum izvještavanja, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti neminovnih kod događaja i okolnosti.

Ako je rezerviranje mjereno očekivanim novčanim tijekovima procijenjenim za podmirenje obveze, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost očekivanih izdataka potrebnih za podmirenje obveze.

Upravljanje sredstvima u ime i za račun trećih osoba

Društvo upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih i fizičkih osoba i zaračunava naknadu za te usluge. S obzirom da ta sredstva ne predstavljaju imovinu Društva, isključena su iz izvještaja o financijskom položaju Društva.

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

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 2. svibnja 2025. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- 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).
- MSFI 18 Prezentiranje i objave u financijskim izvještajima (objavljen 9. travnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).

Novi računovodstveni standardi i tumačenja usvojena u EU

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine ili kasnije, usvojeni su u EU, ali ne očekuje se da će značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

- 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).

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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

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 2026. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo. Društvo ne očekuje značajne utjecaje na financijske izvještaje.

- MSFI 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).
- Dodaci MSFI-ju 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objave (objavljeni 21. kolovoza 2025. i na snazi od 1. siječnja 2027. godine).
- Dodaci MRS-u 21 Učinci promjena tečajeva stranih valuta: Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu (objavljeni 13. studenoga 2025. 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).

3. Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2.5. – 31.12. 2025. EUR'000
Prihodi od naknada i provizija od upravljanja portfeljima	387
Prihodi od naknade za uspješnost	280
	667

4. Ostali prihodi

	2.5. – 31.12. 2025. EUR'000
Prihodi od nadoknade troškova za portfelje	52
Prihod od promidžbenih usluga	13
Ostali prihodi	5
	70

5. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2.5. – 31.12. 2025. EUR'000
Troškovi skrbništva	82
Troškovi povrata upravljačke naknade	24
Ostali troškovi	37
	143

6. Troškovi zaposlenika

	2.5. – 31.12. 2025. EUR'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	147
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	116
	263

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je imalo 9 zaposlenika.

Tijekom 2025. godine Društvo je uplatilo 45 tisuća eura mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za svoje zaposlenike.

7. Ostali rashodi

	2.5. – 31.12. 2025. EUR'000
Troškovi eksternalizacije usluga	47
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	18
Trošak IT	61
Troškovi materijala i energije	12
Neamortizirana vrijednost rashodovane i otuđene dug.imovine	98
Trošak revizije	11
Trošak usluga	26
Trošak reprezentacije i promidžbe	145
Troškovi službenog putovanja	9
Naknade troškova zaposlenima	36
Ostali troškovi	37
	500

8. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 10% na oporezivu dobit Društva.

Usklađenje poreza na dobit za godinu s gubitkom iskazanim u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2025. EUR'000
Računovodstveni gubitak prije oporezivanja	(318)
Porezno nepriznati troškovi (trajne razlike)	36
Porezno nepriznati troškovi (privremene razlike)	11
Porezno nepriznati prihodi	-
Porezni gubitci za prijenos u naredna razdoblja	271
Porezna osnovica	-
Tekući porezni trošak (10%)	-
Odgođeni porezi	1
Porez na dobit	

8. Porez na dobit (nastavak)

	2025. EUR'000
Tekući porezni trošak	-
Odgođeni porez	
Kreiranje/(korištenje) odgođene porezne imovine po rezerviranjima	1
Trošak poreza na dobit	1

9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2025. godine

	Uredska oprema EUR'000	Transportna sredstva EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 2. svibnja 2025. (podjela s osnivanjem)	83	-	83
Povećanje	2	12	14
Smanjenje	(33)	-	(33)
Na dan 31. prosinca 2025.	52	12	64
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 2. svibnja 2025. (podjela s osnivanjem)	(54)	-	(54)
Trošak za godinu	(13)	-	(12)
Smanjenje	27	-	27
Na dan 31. prosinca 2025.	(40)	-	(40)
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 2. svibnja 2025.	29	-	29
Na dan 31. prosinca 2025.	12	12	24

10. Imovina s pravom korištenja

Pregled kretanja imovine tijekom 2025. godine:

	Poslovni prostor EUR'000	Transportna sredstva EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 2. svibnja 2025. (podjela s osnivanjem)	-	70	70
Povećanje	249	-	249
Najam - rasknjiženje	(104)	(19)	(123)
Na dan 31. prosinca 2025.	145	51	196
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 2. svibnja 2025. (podjela s osnivanjem)	-	(23)	(23)
Trošak za godinu	(16)	(9)	(25)
Smanjenje	-	19	19
Najam - rasknjiženje	1	-	1
Na dan 31. prosinca 2025.	(15)	(13)	(28)
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 2. svibnja 2025.	-	47	47
Na dan 31. prosinca 2025.	130	38	168

Obveze za najmove i promjene tijekom razdoblja:

	2025. EUR'000
Stanje na 2. svibnja 2025.	39
Povećanja	249
Rasknjiženje	(103)
Obračunata kamata	4
Plaćanja	(26)
Stanje na 31. prosinca	163
Kratkoročne obveze	29
Dugoročne obveze	134

10. Imovina s pravom korištenja (nastavak)

Buduća minimalna plaćanja po najmovima

	2025.
	EUR'000
do jedne godine	29
od jedne do pet godina	123
preko pet godina	11
ukupno	163

Iznosi uključeni u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti:

	2.5. – 31.12.
	2025.
	EUR'000
Rashodi od kamata	4
Amortizacija imovine s pravom korištenja	25

Novčani odljevi po ugovorima o najmu iznose 26 tisuća eura.

11. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2025. godine:

	2025.
	EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>	
Na dan 2. svibnja (podjela s osnivanjem)	539
Povećanje	74
Smanjene/rashod	(223)
Na dan 31. prosinca	390
<i>Akumulirana amortizacija</i>	
Na dan 2. svibnja (podjela s osnivanjem)	(259)
Trošak za godinu	(85)
Smanjenje/rashod	125
Na dan 31. prosinca	(219)
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	
Na dan 2. svibnja	280
Na dan 31. prosinca	171

Nematerijalnu imovinu čine računalni programi (softveri).

12. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 439 tisuća eura predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga upravljanjem portfeljem za račun klijenta.

13. Novčana sredstva i depozit kod banaka

	2025.
	EUR'000
Žiro račun	254
Depozit kod domaćih banaka	650
	904

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Kapital i rezerve

Upisani kapital

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2025.	2025.
	EUR'000	% vlasništva
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	150	100,00%
	150	100,00%

Odlukom društva Interkapital d.d. od 11.02.2025. godine kao osnivača, odobrena je podjela društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima te se proveo prijenos dijela imovine na nova društva InterCapital Digital Wealth Management d.o.o., InterCapital ETF d.o.o. i InterCapital HICP d.o.o.. Podjela je provedena na Trgovačkom sudu u Zagrebu u svibnju 2025. godine.

Početna bilanca iz podjele je:

	2.5.2025.
	EUR'000
Nematerijalna imovina	280
Oprema	29
Imovina s pravom korištenja	47
Potraživanja	127
Obveze za najmove	(39)
Temeljni kapital	150
Rezerve kapitala	294

Rezerve kapitala

Rezerve kapitala povećane su u 2025. godini za 1.550 tisuća eura uplatom vlasnika.

15. Upravljanje sredstvima u ime i za račun trećih osoba – izvanbilančna evidencija

Društvo pruža usluge koje se obavljaju u ime i za račun trećih osoba - društava i stanovništva, na način da kupuje i prodaje različite financijske instrumente prema uputama komitenata. Za ove usluge Društvo zaračunava naknade. Sredstva kojima se upravlja u ime i za račun trećih osoba iskazuju se odvojeno od sredstava Društva. Prihodi i rashodi raspoređuju se direktno na sredstva kojima se upravlja te u redovnom poslovanju Društvo nema nikakvih obveza u vezi s tim transakcijama.

Sredstva po poslovima u ime i za račun trećih osoba prikazani su kako slijedi:

	2025.
	EUR'000
Vrijednosni papiri	162.084
Novčana sredstva	9.485
Ostala imovina	4

Obveze koje su nastale iz portfelja su obveze prema Društvu te ih Društvo evidentira kao potraživanje i prihod od upravljanja portfeljima.

16. 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. Društvo je u vlasništvu društva Interkapital d.d. koje je ujedno i krajnje kontrolno društvo. Tijekom redovitog poslovanja Društvo ostvaruje transakcije s vlasnikom Društva, društvima pod zajedničkom kontrolom vlasnika i članovima administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela.

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2.5. – 31.12. 2025.
	EUR'000
Transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom vlasnika	
Obveze prema dobavljačima – Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	16
Obveze prema dobavljačima – M1 Management facility d.o.o.	3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	
Rashodi od skrbničkih usluga – Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	82
Rashodi od eksternalizacije usluga– InterCapital ETF d.o.o.	4
Rashodi od eksternalizacije usluga– Interkapital d.d.	50
Rashodi od najma i održavanja prostora – M1 Management facility d.o.o.	34

Sve usluge s povezanim osobama ugovorene su po uobičajenim tržišnim uvjetima.

Isplate ključnom rukovodstvu

Naknade isplaćene članovima ključnog rukovodstva tijekom godine su kako slijedi:

	2.5. – 31.12. 2025.
	EUR'000
Plaće	62
Mirovinski doprinosi	20
Porez i prirez	16
Naknade u naravi	8
Božićnica	1
	107

Tijekom 2025. godine Društvo je uplatilo 20 tisuća eura mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

Članovima Nadzornog odbora tijekom 2025. godine nisu isplaćivane naknade.

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju preporuka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz dividendnu politiku, prikupljanje novog kapitala kao i analizu drugih oblika financiranja a sukladno poslovnim planovima zadovoljavajući regulatorni okvir. Društvo nije mijenjalo navedenu strategiju od osnutka.

Zakon o tržištu kapitala propisuje minimalni iznos upisanog kapitala od 150 tisuća eura, dok Društvo ima upisani kapital u iznosu od 150 tisuća eura uvećano za iznos rezervi u iznosu od 1.550 tisuća eura.

Također, Društvo prati adekvatnost kapitala sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, te ispunjava definirane kapitalne zahtjeve, koji na dan 31.12.2025. godine iznose 173 tisuće eura pri čemu Društvo premašuje navedeni kapitalni zahtjev za 1.039 tisuća eura.

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama financijskih rizika koji uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik), rizik likvidnosti, kreditni rizik i rizik fer vrijednosti instrumenta.

Uprava pažljivo provodi nadzor te prati i upravlja financijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva.

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Društvo koristi izvedene financijske instrumente upravljanja rizicima u vrlo ograničenom opsegu.

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tečaja stranih valuta, kamatnih stopa i tržišnih cijena u budućnosti uslijed kojih može doći do umanjena vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Društvo upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja te ga redovito prati unaprijed definiranim mjerama. Minimalno jednom godišnje preispituje se otpornost portfelja na značajne promjene osnovnih faktora rizika, za koje Društvo smatra da imaju nisku vjerojatnost događaja, ali potencijalno značajan utjecaj na portfelj.

Društvo nije mijenjalo svoju izloženost tržišnom riziku ili način na koji upravlja tržišnim rizikom.

Društvo na dan 31. prosinac nije izloženo riziku promjene cijena obzirom da nema ulaganja u financijske instrumente koji bi ga izlagali ovom riziku. Isto tako, nije izloženo valutnom riziku jer su ukupna potraživanja i obveze u eurima.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na rizik gdje društvo nema dovoljno likvidnih sredstava kako bi zadovoljilo podmirenje svojih obaveza. Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi Društva, koja je izradila prikladan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim financiranjem i zahtjevima upravljanja likvidnošću.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova te uspoređujući rokove dospjeća financijske imovine i obveza. Svakodnevno se prati pokazatelj likvidnosti koji predstavlja omjer kratkoročnih likvidnih sredstava i obveza te koji u svakom trenutku mora biti veći od 1.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava i obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate.

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2025.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Imovina						
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	439	-	-	-	-	439
Ostala potraživanja	2	-	-	-	-	2
Dani depozit	650	-	-	-	-	650
Novčana sredstva	254	-	-	-	-	254
Ukupno imovina	1.345	-	-	-	-	<u>1.345</u>
Obveze						
Obveze prema dobavljačima	45	-	-	-	-	45
Obveze za najam	2	5	22	123	-	163
Ukupno obveze	47	5	22	123	11	208
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>1.298</u>	<u>(5)</u>	<u>(22)</u>	<u>(123)</u>	<u>(11)</u>	<u>1.137</u>

Sljedeća tablica prikazuje dospijeca nediskontiranih novčanih tokova obveza:

2025.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Obveze za najam	3	6	27	130	11	177
Ukupno obveze	3	6	27	130	11	177

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospijeću.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2025. je kako je prikazano u tablici:

	2025.
	EUR'000
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	439
Ostala potraživanja	2
Depoziti kod banaka	650
Novčana sredstva	254
	1.345

Potraživanja se odnose na treće strane koje nemaju kreditni rejting. Novčana sredstva odnose se na sredstva kod banaka kako je prikazano u tablici:

	2025.
	EUR'000
Novčana sredstva kod domaćih banaka	254
Ukupno:	254

Domaće banke nemaju kreditne rejtinge od agencija, ali njihove matične banke imaju kreditni rejting A+, A- i BBB (S&P). Na dan 31. prosinca 2025. godine 100% je kod banaka s rejtingom A+ i BBB (S&P) (2024.: A+, BBB (S&P)).

Rizik fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos za koje se neko sredstvo može zamijeniti, ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Društvo na dan 31. prosinca 2025. nema financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti. Fer vrijednost financijske imovine i obveza koje se mjere po amortiziranom trošku približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročne prirode ove imovine i obveza.

18. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

U nastavku su prikazani godišnji financijski izvještaji Društva pripremljeni sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22) („Pravilnik“) koje je propisala HANFA („regulatorni financijski izvještaji“). Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Glavne razlike između regulatornih financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s HANFA-inim Pravilnikom financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI izvještaji“) odnose se na objave u financijskim izvještajima.

Razlike su:

Izvještaj o financijskom položaju

- U MSFI izvještajima su nekretnine, postrojenja i oprema iskazani odvojeno od imovine s pravom korištenja, a u regulatornim financijskim izvještajima iskazani su zajedno u „Dugotrajnoj materijalnoj imovini“.
- Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihod iskazan je zasebno u regulatornim financijskim izvještajima, a u MSFI izvještajima uključen u stavku „Ostala potraživanja“.
- Obračunata nedospjela kamata po primljenim kreditima je iskazana u obvezama za kredite u MSFI izvještajima. U regulatornim financijskim izvještajima nedospjela kamata je uključena u stavku „Obveze prema dobavljačima“.
- Obveze za najam iskazane su u „Ostalim obvezama“ u regulatornim financijskim izvještajima.

Izvještaj o novčanim tokovima

- Određene pozicije unutar novčanih tokova iz poslovnih aktivnosti su različito prikazane u regulatornim financijskim izvještajima obzirom na drugačiji prikaz izvještaja o financijskom položaju u MSFI izvještajima.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz regulatorne financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22).

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

Obrazac: A-ID-2 Aktiva					
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA na dan 31.12.2025.					
AKTIVA					u EUR
	Broj pozicije	Opis pozicije	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1		Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja (ΣAOP2 do AOP8)	1	0,00	362.993,94
a)	000 +..+ 005	Dugotrajna nematerijalna imovina	2	0,00	170.865,38
b)	010 +..+ 014	Dugotrajna materijalna imovina	3	0,00	192.128,56
c)	03	Ulaganja u zajedničke pothvate	4	0,00	0,00
d)	04	Ulaganja u pridružena društva	5	0,00	0,00
e)	05	Ulaganja u ovisna društva	6	0,00	0,00
f)	061	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	7	0,00	0,00
g)	ostalo iz skupine 0	Ostala imovina	8	0,00	0,00
2		Novčana sredstva i potraživanja (ΣAOP10 do AOP15)	9	0,00	1.356.481,50
a)	100 +..+ 102	Novčana sredstva	10	0,00	253.424,89
b)	120 +..+ 127	Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	11	0,00	438.998,03
c)	150+..+153	Zajmovi i potraživanja	12	0,00	650.000,00
d)	17	Odgođena porezna imovina	13	0,00	1.095,10
e)	190	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	14	0,00	10.973,49
f)	ostalo iz skupine 1	Ostala potraživanja	15	0,00	1.989,99
3		Financijska imovina (ΣAOP17 do AOP19)	16	0,00	0,00
a)	300 + ..+ 332	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	17	0,00	0,00
b)	400 +..+ 421	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	18	0,00	0,00
c)	500+..+532	Financijska imovina po amortiziranom trošku	19	0,00	0,00
4		UKUPNO AKTIVA (AOP1+AOP9+AOP16)	20	0,00	1.719.475,44
		Izvanbilančni zapisi (AOP22+AOP23+AOP24+AOP25+AOP26+AOP27)	21	0,00	171.573.540,18
		Novčana sredstva nalogodavaca	22	0,00	0,00
		Novčana sredstava pod upravljanjem portfeljem i skrbniš	23	0,00	9.485.403,84
		Financijski instrumenti pod upravljanjem portfeljem i skrb	24	0,00	162.084.451,10
		Repo kolaterali - aktivni račun	25	0,00	0,00
		Nominalna vrijednost izvedenica	26	0,00	2.092,66
		Ostali izvanbilančani aktivni računi	27	0,00	1.592,58

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

Obrazac: P-ID-3 Pasiva					
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA na dan 31.12.2025					
PASIVA					u EUR
	Broj pozicije	Opis pozicije	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1		Kapital i rezerve (AOP29-AOP30+AOP31+AOP32+AOP33-AOP34+AOP35+AOP36+AOP37+AOP38+AOP39+AOP40)	28	0,00	1.383.240,80
a)	90	Temeljni (upisani) kapital	29	0,00	150.000,00
b)	91	Vlastite dionice	30	0,00	0,00
c)	92	Rezerve iz dobiti	31	0,00	0,00
d)	93	Kapitalne rezerve	32	0,00	1.550.000,00
e)	940	Zadržana dobit	33	0,00	0,00
f)	941	Preneseni gubitak	34	0,00	0,00
g)	95	Dobit ili gubitak tekuće godine	35	0,00	-316.759,20
h)	96	Revalorizacijske rezerve	36	0,00	0,00
		Dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	37	0,00	0,00
		Rezerve fer vrijednosti	38	0,00	0,00
i)		Nekontrolirajući interes	39	0,00	0,00
		Hibridni i podređeni instrumenti	40	0,00	0,00
2		Obveze (Σ AOP35 do AOP44)	41	0,00	336.234,64
a)	200 +..+ 204	Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	42	0,00	0,00
b)	210 +..+ 214	DUGOROČNE Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	43	0,00	0,00
		KRA TKOROČNE Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	44	0,00	0,00
c)	220 +..+ 224	Dugoročne Obveze po izdanim financijskim instrumentima	45	0,00	0,00
		Kratkoročne Obveze po izdanim financijskim instrumentima	46	0,00	0,00
d)	240 +..+ 241	Obveze prema dobavljačima	47	0,00	45.118,09
e)	250+..+252	Obveze prema zaposlenicima	48	0,00	20.281,81
f)	260+..+264	Obveze za poreze i doprinose	49	0,00	81.934,19
g)	266	Odgođena porezna obveza	50	0,00	0,00
h)	27	Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	51	0,00	4.725,00
i)	28	Rezerviranja	52	0,00	21.105,00
j)	ostalo iz skupine 2	Ostale obveze	53	0,00	163.070,55
3		UKUPNO PASIVA (AOP24+AOP34)	54	0,00	1.719.475,44
		Izvanbilančni zapisi (AOP47+AOP48)	55	0,00	171.573.540,18
		Novčana sredstva nadogdavaca	56	0,00	0,00
		Novčana sredstva pod upravljanjem portfeljem i sl	57	0,00	9.485.403,84
		Financijski instrumenti pod upravljanjem portfeljer	58	0,00	162.084.451,10
		Repo poslovi - pasivni račun	59	0,00	0,00
		Nominalna vrijednost - izvedenice	60	0,00	2.092,66
		Ostali izvanbilančni pasivni računi	61	0,00	1.592,58
I		KAPITAL I REZERVE (AOP62+AOP63)	62	0,00	0,00
a)		Pripisano imateljima kapitala matice	63	0,00	0,00
b)		Pripisano nekontrolirajućem interesu	64	0,00	0,00

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

Obrazac: SD-ID-4 Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti					
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za razdoblje 02.05.2025-31.12.2025.					u EUR
Broj pozicije	Opis pozicije	AO P	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje	
700+..+717	Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	65	0,00	666.956,14	
661+..+666	Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	66	0,00	142.590,97	
1	Neto prihodi/rashodi od provizija i naknada (AOP65-AOP66)	67	0,00	524.365,17	
770	Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	68	0,00	0,00	
630	Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	69	0,00	0,00	
2	Neto realizirani dobiti/gubici (AOP68-AOP69)	70	0,00	0,00	
760	Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	71	0,00	0,00	
620	Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	72	0,00	0,00	
3	Neto nerealizirani dobiti/gubici (AOP71-AOP72)	73	0,00	0,00	
771	Realizirani dobiti financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	74	0,00	0,00	
631	Realizirani gubici financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	75	0,00	0,00	
4	Neto realizirani dobiti/gubici financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD (AOP74-AOP75)	76	0,00	0,00	
622	Neto očekivani kreditni gubici financijske imovine po amortiziranom trošku	77	0,00	0,00	
6	Ostala neto rezerviranja i vrijednosna uskladenja	78	0,00	21.105,00	
72	Prihodi od kamata	79	0,00	0,00	
65	Rashodi od kamata	80	0,00	4.024,39	
7	Neto prihodi/rashodi od kamata (AOP79-AOP80)	81	0,00	-4.024,39	
75	Pozitivne tečajne razlike	82	0,00	0,00	
64	Negativne tečajne razlike	83	0,00	0,00	
8	Neto tečajne razlike (AOP82-AOP83)	84	0,00	0,00	
73	Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira	85	0,00	0,00	
ostalo iz skupine 7	Ostali prihodi	86	0,00	69.409,60	
610	Amortizacija	87	0,00	123.801,96	
600	Troškovi zaposlenika	88	0,00	262.909,03	
ostalo iz skupine 6	Ostali rashodi	89	0,00	499.788,69	
10	Ukupno ostali rashodi (AOP87+AOP88+AOP89)	90	0,00	886.499,68	
11	Ukupni prihodi	91	0,00	736.365,74	
12	Ukupni rashodi	92	0,00	1.054.220,04	
80	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP91-AOP92)	93	0,00	-317.854,30	
81	Porez na dobit	94	0,00	-1.095,10	
13	Dobit ili gubitak	95	0,00	-316.759,20	
a)	Pripisano imateljima kapitala matice	96	0,00	0,00	
b)	Pripisano nekontrolirajućem interesu	97	0,00	0,00	
14	Ostala sveobuhvatna dobit (Σ AOP99 do AOP105)	98	0,00	0,00	
a)	Promjene revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalne imovine)	99	0,00	0,00	
b)	Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	100	0,00	0,00	
c)	Dobici ili gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	101	0,00	0,00	
d)	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	102	0,00	0,00	
	Dobici ili gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	103	0,00	0,00	
e)	Dobitak/gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	104	0,00	0,00	
f)	Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobiti	105	0,00	0,00	
15	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP95+AOP98)	106	0,00	-316.759,20	
a)	Pripisano imateljima kapitala matice	107	0,00	0,00	
b)	Pripisano nekontrolirajućem interesu	108	0,00	0,00	
16	Reklasifikacijske usklade	109	0,00	0,00	

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

Obrazac: NT-ID-5b Izvještaj o novčanim tokovima indirektna metoda				
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA 31.12.2025.				<i>u EUR</i>
	Opis pozicije	AO P	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	139	0,00	-241.650,83
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja	140	0,00	-317.854,30
	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	141	0,00	123.801,96
	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	142	0,00	104.664,12
	Rezerviranja	143	0,00	21.105,00
	Prihodi od kamata	144	0,00	0,00
	Rashodi od kamata	145	0,00	4.024,39
	Umanjenje imovine	146	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	147	0,00	-438.998,03
	Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	148	0,00	124.665,93
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz	149	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po FER vrijednosti kroz	150	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po amortiziranom trošku	151	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje potraživanja iz transakcija iz financiranja vrijednosnih papira	152	0,00	0,00
	Primici od kamata	153	0,00	0,00
	Izdaci od kamata	154	0,00	-4.024,39
	Primici od dividendi	155	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	156	0,00	-11.094,60
	Povećanje/smanjenje obveza za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	157	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	158	0,00	45.118,09
	Povećanje/smanjenje obveza prema zaposlenicima	159	0,00	20.281,81
	Povećanje/smanjenje obveza za poreze i doprinose	160	0,00	81.934,19
	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	161	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	162	0,00	4.725,00
	Plaćen porez na dobit	163	0,00	0,00
2	Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	164	0,00	-89.377,88
	Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu	165	0,00	-14.825,38
	Povećanje/smanjenje ulaganja u nematerijalnu imovinu	166	0,00	-74.552,50
	Povećanje/smanjenje ulaganja u zajedničke pothvate, pridružena i	167	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	168	0,00	0,00
3	Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	169	0,00	1.234.453,60
	Povećanje/smanjenje obveza za primljene kredite, zajmove i	170	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	171	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje obveza za izdane podređene instrumente	172	0,00	0,00
	Primici od emitiranja dioničkog kapitala i ostale uplate vlasnika investicijskog društva	173	0,00	1.256.393,35
	Isplata dividendi ili udjela u dobiti	174	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki	175	0,00	-21.939,75
4	Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta (AOP139+AOP164+AOP169)	176	0,00	903.424,89
5	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	177	0,00	0,00
6	Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	178	0,00	903.424,89

InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

Obrazac: PK-ID-6 Izvještaj o promjenama kapitala										
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA za razdoblje 02.05.2025-31.12.2025. u EUR										
Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo nekontrolirajući m interesima	Ukupno kapital i rezerve	
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve			
Stanje 01. siječnja prethodne godine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje 01. siječnja prethodne god. (prepravljeno)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno nevlasničke promjene kapitala (prethodno razdoblje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti/dividenda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje 01. siječnja tekuće godine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje 01. siječnja tekuće god. (prepravljeno)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	-316.759,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-316.759,20
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	-316.759,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-316.759,20
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	150.000,00	1.550.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.700.000,00
Isplata udjela u dobiti/dividenda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	150.000,00	1.550.000,00	0,00	-316.759,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.383.240,80