

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

31. PROSINCA 2025.

InterCapital ETF d.o.o.

SADRŽAJ

	Stranica
Izveštaj posloводства	2
Odgovornost za godišnji izvještaj	4
Izvešće neovisnog revizora	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama kapitala	13
Izveštaj o novčanim tokovima.....	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	15
Regulatorni financijski izvještaji.....	33

Lzvještaj posloводства

InterCapital ETF d.o.o. opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

Godina 2025. protekla je u okruženju umjerenog, ali stabilnog globalnog gospodarskog rasta te postupnog smirivanja inflacijskih pritisaka u većini razvijenih gospodarstava. Globalni gospodarski rast procjenjuje se na oko 3%, uz sporiji rast razvijenih gospodarstava te i dalje relativno snažan rast gospodarstava u razvoju. Inflacija se tijekom godine postupno približavala ciljanim razinama središnjih banaka, zahvaljujući stabilizaciji cijena energije, normalizaciji globalnih opskrbnih lanaca i postupnom slabljenju inflacijskih pritisaka na tržištu rada. Ipak, globalno gospodarstvo ostalo je izloženo određenim rizicima, uključujući geopolitičke napetosti, trgovinske nesigurnosti te nastavak strukturnih izazova u kineskom gospodarstvu.

Sjedinjene Američke Države i dalje su bile jedan od glavnih pokretača globalnog gospodarskog rasta, uz procijenjeni rast BDP-a od oko 2%. Američko gospodarstvo nastavilo je pokazivati otpornost zahvaljujući snažnoj osobnoj potrošnji i stabilnom tržištu rada. S druge strane, europodručje je raslo sporijim tempom, uz rast od oko 1–1,5%, pri čemu su industrijska proizvodnja i investicije ostale pod pritiskom slabije vanjske potražnje i ranije restriktivne monetarne politike. U takvom okruženju gospodarstva srednje i istočne Europe, uključujući Hrvatsku, Sloveniju i Rumunjsku, nastavila su rasti brže od prosjeka europodručja, ponajprije zahvaljujući snažnoj domaćoj potražnji, rastu realnih plaća i investicijama potaknutim sredstvima iz europskih fondova.

Na financijskim tržištima 2025. godina bila je obilježena relativno dobrim kretanjima na dioničkim tržištima te postupnom stabilizacijom obvezničkih prinosa. Američko tržište dionica nastavilo je ostvarivati solidne prinose, uz snažnu potporu tehnološkog sektora i kompanija povezanih s razvojem umjetne inteligencije (iako je kretanje tečaja smanjilo prinose za eurske investitore). Europske dionice također su ostvarile pozitivan rezultat, iako su prinosi bili umjereniji nego u SAD-u zbog sporijeg gospodarskog rasta i slabije industrijske aktivnosti. Na obvezničkim tržištima, nakon razdoblja snažnog rasta prinosa u prethodnim godinama, 2025. godina donijela je postupnu stabilizaciju prinosa državnih obveznica u SAD-u i europodručju, što je pridonijelo smanjenju volatilnosti na tržištima kapitala.

Globalna potražnja za ETF-ovima je još jednom ostvarila rekorde. Prema podacima s Bloomberga, ETF-ovi u SAD-u su zabilježili neto uplate od 1,5 bilijuna dolara (+36% na godišnjoj razini), a u Europi 370 milijardi dolara (+42%).

Pozitivno globalno okruženje i trendovi na tržištu su utjecali i na ETF-ove pod upravljanjem Društva. Na datum osnivanja (2.5.2025.) je ukupna imovina dioničkih ETF-ova pod upravljanjem Društva iznosila 54 milijuna eura. Do kraja godine je zabilježen rast od 76%, od čega se 40% može pripisati neto uplatama (22 milijuna eura), a ostalih 36% rastu cijena na tržištu (20 milijuna eura). Pritom je najveći rast imovine zabilježio InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, koji prati slovensko dioničko tržište (+22 milijuna eura). Stabilan ekonomski rast Slovenije u kombinaciji sa snažnim rezultatima kompanija i djelomičnim pozicioniranjem investitora ususret nadolazećem uvođenju investicijskih računa je u 2025. godini doveo SBITOP TR indeks u sam globalni vrh po rastu vrijednosti (+58% u godini). Gledajući od datuma osnivanja Društva, indeks je porastao za 31%. InterCapital BET-TRN UCITS ETF, koji prati rumunjsko tržište, je zabilježio rast vrijednosti imovine od 12 milijuna eura u 8 mjeseci postojanja Društva. U prvom dijelu godine je Rumunjsku obilježila volatilnost vezana uz ponovljene predsjedničke izbore te nesigurnost po pitanju sastavljanja vlade i obuzdavanja proračunskog deficita. Pozitivan razvoj događaja na oba fronta (otprilike u isto vrijeme kad je Društvo i osnovano) je rezultirao time da je od 2.5.2025. do kraja godine rumunjski indeks narastao za 47% (mjereno u euru). U isto vrijeme, InterCapital CROBEX10 TR UCITS ETF, koji prati hrvatsko tržište, je narastao za 7 milijuna eura (indeks +22%). ETF-ovi koji ulažu u instrumente fiksnog prinosa su zabilježili neto isplate u iznosu od 27 milijuna eura te godinu završili s ukupnom imovinom od 45 milijuna eura.

InterCapital ETF d.o.o opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja (nastavak)

Uglavnom se to odnosi na ETF novčanog tržišta InterCapital Euro Money Market UCITS ETF. Unatoč promjeni imovine, utjecaj na rezultate Društva je bio ograničen činjenicom da je naknada za upravljanje tim ETF-om tek 0,15% godišnje. InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, koji ulaže u rumunjske obveznice denominirane u euru, je u cijelom periodu imao imovinu nešto manju od milijun eura. S obzirom na pasivnu strategiju dioničkih (i stroga pravila investiranja za obveznički) te fokus na sigurnost i likvidnost za novčani ETF, u 2026. se ne očekuje promjena strategije upravljanja Podfondovima. Umjesto toga, fokus će biti na daljnjem širenju dostupnosti postojećih ETF-ova (nove burze i aplikacije za trgovanje), stvaranju novih ETF-ova kao odgovor na rastuću potražnju za ovakvom vrstom investiranja te ulaganjima u projekte povećanja financijske pismenosti kako u Hrvatskoj, tako i u zemljama regije.

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 amortiziranom trošku. 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 14. u nastavku izvještaja.

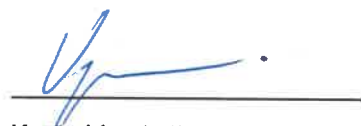
Događaji nakon kraja poslovne godine

Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 15. financijskih izvještaja.


Postojanje podružnica

Društvo nema podružnica.

U Zagrebu, 20. travnja 2026.



Kreso Vugrinčić, predsjednik Uprave

 InterCapital
ETF d.o.o.
Zagreb



Đivo Pulitika, član Uprave

InterCapital ETF d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Odgovornost za Godišnji izvještaj

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske („Zakon“), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu financijski izvještaji budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17, 155/22) te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima u Europskoj Uniji („MSFI“), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva InterCapital ETF d.o.o., Zagreb („Društvo“).

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju 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 za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17, 155/22).

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj ostalih informacija sadržanih u Izvještaju poslovanja sukladno odredbama Zakona o računovodstvu (NN 85/24, 145/24, 151/25).

Potpisali u ime Uprave na dan 20. travnja 2026. godine:



Krešo Vugrinčić, predsjednik Uprave

 InterCapital
ETF d.o.o.
Zagreb



Đivo Pulitika, član Uprave

InterCapital ETF d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izvešće neovisnog revizora

Vlasniku društva InterCapital ETF 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 ETF d.o.o. („Društvo”) i na dan 31. prosinca 2025. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025. godine tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 17. travnja 2026.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025.
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.
- izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025.
- izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 2. svibnja 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

Priznavanje prihoda od naknada za upravljanje

Vidjeti bilješku 4 uz financijske izvještaje pod nazivom Naknada za upravljanje te bilješku 2 pod nazivom Značajne informacije o računovodstvenim politikama za daljnje informacije.

Društvo je priznalo prihode od naknada za upravljanje u iznosu od 365 tisuća eura za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025. godine.

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.

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.

Dobili smo razumijevanje obračuna naknade za upravljanje.

Proveli smo test operativne učinkovitosti kontrola nad neto vrijednošću imovine fondova, koja je služila kao temelj za izračun naknade za upravljanje.

Usporedili smo postotak naknade za upravljanje korišten u izračunu prihoda od naknade za upravljanje s prospektom svakog fonda.

Za cjelokupnu populaciju prihoda preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množeći neto vrijednost imovine svakog fonda s postotkom naknade za upravljanje.

Također smo pregledali bankovne izvode kako bismo potvrdili da su naknade za upravljanje naplaćene. Prikupili smo neovisnu konfirmaciju neto vrijednosti imovine („NAV“) od strane depozitne banke, te smo usporedili naš izračun neto vrijednosti imovine („NAV“) s izračunom NAV-a kojeg je napravila depozitna banka.

Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na prihode, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

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 izvještaje revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući Izveštaj posloводства.

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 financijsko razdoblje 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.

Izvešće 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

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/2017 i 155/22) („Pravilnik“), Uprava Društva je izradila obrasce prikazane u odjeljku Regulatorni financijski izvještaji, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025., Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) i Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 2. svibnja do 31. prosinca 2025. („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 te oni nisu sastavni dio ovih financijskih izvještaja, već sadrže informacije 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, a prikazani su na stranicama 11 do 32 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
20. travanj 2026.



Marija Mihaljević
Član Uprave, ovlaštenu revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

		2.5. – 31.12.2025.
	Bilješka	EUR'000
Naknada za upravljanje	4	365
Rezultat od upravljanja investicijskim fondovima		365
Rashodi od kamata		(4)
Neto financijski rashodi		(4)
Opći i administrativni troškovi poslovanja	5	(654)
Ostali prihodi iz poslovanja	6	47
		(607)
Gubitak prije oporezivanja		(246)
Porez na dobit	7	2
Neto gubitak		(244)
Ostala sveobuhvatna dobit		-
Ukupna sveobuhvatna dobit		(244)

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

InterCapital ETF d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2025.

	Bilješka	2025. EUR'000
Dugotrajna imovina		175
Oprema	8	13
Imovina s pravom korištenja	8	160
Odgođena porezna imovina	7	2
Kratkotrajna imovina		629
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	14	57
Ostala potraživanja		1
Ostala imovina	9	19
Novčana sredstva		552
UKUPNA IMOVINA		804
Kapital i rezerve	10	556
Upisani kapital		125
Kapitalne rezerve		675
Gubitak razdoblja		(244)
Dugoročne obveze		125
Obveze za najam	11	125
Kratkoročne obveze		123
Ostale obveze	12	93
Obveze za najam	11	30
UKUPAN KAPITAL I OBVEZE		804

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

InterCapital ETF d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o promjenama kapitala

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

	Upisani kapital	Kapitalne rezerve	Zadržana dobit i dobit tek. godine	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Stanje 2. svibnja 2025. godine	125	-	-	125
Povećanje kapitalnih rezervi (bilješka 10)	-	675	-	675
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(244)	(244)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	125	675	(244)	556

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

InterCapital ETF d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o novčanim tokovima

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

	Bilješk a	2.5. – 31.12.2025.
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		(98)
Gubitak prije oporezivanja		(246)
<i>Usklađenja:</i>		
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	8	37
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl.otpisi		1
Rezerviranja		32
Rashodi od kamata		4
Promjene u radnom kapitalu:		
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima		(57)
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja za uplatu novca temeljem podjele		94
(Smanjenje)/ povećanje ostalih stavki imovine		(20)
(Smanjenje)/ povećanje ostalih obveza		61
Plaćene kamate		(4)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(7)
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nemat. imovine		(7)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		657
Uplate vlasnika	10	675
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		(18)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		552
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		-
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum		552

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

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

InterCapital ETF d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje” ili „Društvo“), čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini vlasnik Društva je društvo Interkapital d.d. sa 100,00% udjela. Društvo je nastalo podjelom društva InterCapital Asset Management d.o.o. te je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 2. svibnja 2025. godine (bilješka 10). Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda.

Upravljanje investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“), a kontroliran je od strane HANFA-e.

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima te pružanje usluga upravljanje portfeljima. Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ima 8 zaposlenika.

Na dan 31. prosinca 2025., Društvo upravlja krovnim fondom InterCapital Krovni UCITS ETF i pod-fondovi.

Uprava

Članovi Društva su:

Krešo Vugrinčić, Predsjednik uprave

Đivo Pulitika, Član uprave

Izjava o usklađenosti

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

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21, NN 76/22, 152/24) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17, NN 155/22), koji pružaju istinit i objektivan pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška. 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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Priznavanje prihoda i rashoda

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. 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 naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje fondovima, izračunatu kao postotak ukupne bruto vrijednosti imovine Fonda. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno. Naknada će biti uvećana za porez ukoliko za to bude postojala porezna obveza. Stopa upravljačke naknade na 31.12.2025. je kako slijedi:

Pod-fond	Naknada za upravljanje u %
InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	0,60%
InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	0,60%
InterCapital BET-TRN UCITS ETF	0,60%
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	0,15%
InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	0,50%

Društvo ne zaračunava ulaznu naknadu pri kupnji udjela u Fond.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o UCITS fondovima i pravilnicima koje je objavila HANFA.

Financijski rashodi

Financijski rashodi uključuju rashode od kamata po najmovima te tečajne razlike.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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. 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.

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

(a) 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. Troškovi mirovinskog osiguranja terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem zaposleni ostvare naknadu za rad. Društvo nema nikakvih obveza isplate mirovina 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 posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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 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.

Oprema

Oprema 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.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja 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

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznati predmet opreme, 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.

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.

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 4 godine.

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijske imovine ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja. Društvo klasificira financijsku imovinu u poslovni model „držanja radi naplate ugovornih novčanih tokova“ i mjeri je po amortiziranom trošku, uz korištenje efektivne kamatne stope.

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac u banci i blagajni i kratkoročna potraživanja. Financijske obveze po amortiziranom trošku uključuju obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima, ostale obveze te obveze za najam.

Umanjenje vrijednosti imovine

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, 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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 koji se mjere po amortiziranom trošku iskazuju se umanjeni za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Društvo za potraživanja koristi simplificirani model očekivanih kreditnih gubitaka primjenjujući cjeloživotne očekivane kreditne gubitke.

Novac i novčani ekvivalenti

Stavka novac i novčani ekvivalenti obuhvaća novac kod banaka i svrstavaju se u financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka s dospjećem do tri mjeseca.

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

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).

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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).

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. Računovodstvene prosudbe i procjene

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.

InterCapital ETF d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

4. Naknada za upravljanje

Prihodi s osnove naknade za upravljanje fondovima na dan 31. prosinca mogu se prikazati kako slijedi:

	2.5. – 31.12.2025.
	EUR'000
InterCapital BET-TRN UCITS ETF	96
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	56
InterCapital CROBEX10TR UCITS ETF	48
InterCapital EUR Romania govt bond 5 - 10YR UCITS ETF	2
InterCapital SBITOP TR UCITS ETF	163
	365

5. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2.5. – 31.12.2025.
	EUR'000
Trošak amortizacije i umanjenja vrijednosti	37
Neto plaće	118
Porezi i doprinosi iz i na plaće	91
Troškovi vezani uz ETF fondove	173
Troškovi eksternalizacije usluga	45
Troškovi revizije	21
Porezi koji ne ovise o dobitku	4
Troškovi reprezentacije i promidžbe	39
Ostali troškovi zaposlenih	50
Troškovi energije i energenata	5
Troškovi rezerviranja	32
Ostali troškovi	39
	654

Ukupni troškovi revizije obuhvaćaju troškove revizije Društva i troškove revizije fondova kojima Društvo upravlja, a koje Društvo nadoknađuje tijekom godine.

Tijekom 2025. godine Društvo je uplatilo 32 tisuće eura mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za svoje zaposlenike.

6. Ostali prihodi

	2.5. – 31.12.2025. EUR'000
Prihodi od delegiranih poslova unutar grupe	14
Prihod od nadoknade troškova - fondovi	25
Ostali prihodi	8
	<u>47</u>

7. Porez na dobit

	2025. EUR'000
Tekući porez na dobit	-
Odgođeni porez	2
Kreiranje odgođene porezne imovine po rezerviranjima	2
Trošak poreza na dobit	<u>2</u>

Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2025. EUR'000
Računovodstveni gubitak prije oporezivanja	(246)
Porezno nepriznati troškovi (trajne razlike)	7
Porezno nepriznati troškovi (privremene razlike)	23
Porezni gubitci za prijenos u naredna razdoblja	216
Tekući porezni trošak (10%)	<u>-</u>
Odgođeni porezi	<u>2</u>
Porez na dobit	<u>2</u>

InterCapital ETF d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

8. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2025. godine je kako slijedi:

Opis	Imovina s pravom korištenja	Uredska oprema, vozila i ostala imovina	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje 2. svibanj 2025. (podjela s osnivanjem)	50	98	148
Povećanje	241	7	248
Smanjenje	-	(38)	(38)
Najam - rasknjiženje	(100)	-	(100)
Stanje 31. prosinca 2025.	191	67	258
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Stanje 2. svibanj 2025. (podjela s osnivanjem)	(11)	(74)	(85)
Najam - rasknjiženje	1	-	1
Smanjenje	-	36	36
Trošak za godinu	(21)	(16)	(37)
Stanje 31. prosinca 2025.	(31)	(54)	(85)
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Stanje 2. svibnja 2025.	39	24	63
Stanje 31. prosinca 2025.	160	13	173

Imovina s pravom korištenja:

Opis	2025. EUR'000
Poslovni prostor	127
Vozila	33
	160

9. Ostala imovina

	2025. EUR'000
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	19

10. Kapital i rezerve

Upisani kapital

Upisani kapital Društva iznosi 125 tis eur.

Odlukom društva Interkapital d.d. od 11.02.2025.g. 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:

	2025. EUR'000
Imovina s pravom korištenja	39
Oprema	24
Potraživanja	94
Obveze za najmove	(32)
Temeljni kapital	125

Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Društva formirane su dodatnim činidbama odnosno uplatama u novcu od strane vlasnika Društva. Kapitalne rezerve su raspodjeljive.

11. Obveze za najam

Pregled kretanja obveza po najmovima

	2025.
	EUR'000
Stanje na dan 2. svibnja	32
Novi ugovori	240
Rasknjiženje	(98)
Plaćanja po najmovima	(23)
Trošak kamata	4
Stanje na dan 31. prosinca	155
Dugoročna obveza za najam	125
Kratkoročna obveza za najam	30

Buduća minimalna plaćanja po najmovima

	2025.
	EUR'000
do jedne godine	30
od jedne do pet godina	114
preko pet godina	11
ukupno	155

Iznosi uključeni u izvještaj o sveobuhvatnoj dobit:

	2.5. –
	31.12.2025.
	EUR'000
Rashodi od kamata	4
Amortizacija imovine s pravom korištenja	21

Novčani odljevi po ugovorima o najmu iznose 23 tis eur.

12. Ostale obveze

	2025. EUR'000
Obveze prema dobavljačima u zemlji	18
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	5
Obveze za neto plaće zaposlenima	15
Porezi i doprinosi na i iz plaća	14
Obveze za porez na dodanu vrijednost	2
Rezerviranja	32
Ostale obveze	7
	93

13. 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.

Povezanim osobama Društva za upravljanje smatraju se vlasnik Društva, koje je ujedno i krajnje kontrolno društvo i društva pod zajedničkom kontrolom vlasnika Društva te fondovi kojima Društvo upravlja.

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu društva Interkapital d.d. za savjetovanje, upravljanje i ulaganje (Matično društvo) registriranog u Hrvatskoj, s kojim ima transakcije s osnove delegiranja informatičkih usluga, te usluga interne revizije.

S M1 Management Facility d.o.o., društvom pod zajedničkom kontrolom krajnjeg vlasnika, Društvo je tijekom razdoblja imalo transakcije koje se odnose na rashode od najma i održavanja poslovnog prostora.

S Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., društvom pod zajedničkom kontrolom krajnjeg vlasnika, Društvo je tijekom razdoblja imalo transakcije koje se odnose na usluge obavljanja poslova održavatelja tržišta.

S Intercapital Real Estate d.o.o. i Intercapital Digital Wealth Management d.o.o., društvima pod zajedničkom kontrolom krajnjeg vlasnika, Društvo je tijekom razdoblja imalo transakcije koje se odnose na delegiranje administrativnih poslova te poslova upravljanja rizicima.

InterCapital ETF d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2025.	2025.	2.5. – 31.12.2025.	2.5. – 31.12.2025.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vlasnik i krajnje kontrolno društvo	-	-	-	48
Ostala povezana društva	-	2	14	86
Fondovi kojima Društvo upravlja:				
InterCapital Krovni UCITS ETF	57	-	365	-
	57	2	379	134

Isplate ključnom rukovodstvu

Naknade isplaćene članovima ključnog rukovodstva tijekom godine su kako slijedi:

	2.5. – 31.12.2025. EUR'000
Neto plaća	54
Mirovinski doprinosi	17
Porez i prirez	13
Naknade u naravi	7
Božićnica	1
	92

Tijekom 2025. godine Društvo je uplatilo 17 tis eur mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

Tijekom 2025. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

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

Struktura kapitala Društva sastoji se od kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika, uključujući kapitalne rezerve. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala.

Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja iznosa regulatornog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24), u iznosu od najmanje 125 tis eur.

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), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa uslijed kojih može doći do umanjavanja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Društvo ne ulazi u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljalo izloženošću tržišnom riziku.

Kamatni rizik

Društvo nije izloženo riziku promjene kamatnih stopa obzirom da su na dan 31. prosinca 2025. godine ukupna imovina i obveze Društva beskamratne.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Društva uslijed promjene valutnog tečaja. Društvo nije izloženo valutnom riziku.

Cjenovni rizik

Društvo ne ulaže u vlasničke vrijednosne papire i nije izloženo cjenovnom riziku.

Kreditni rizik

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo politiku prema kojoj posluje samo s kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza.

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rizik proizlazi iz financijske imovine po amortiziranom trošku: novčanih sredstava i potraživanja vezanih uz upravljanje fondovima. Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenim iznosima svake pojedine financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja.

Rizik likvidnosti

Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi, 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 dospijeca financijske imovine i obveza.

Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenata odnosno da ima dovoljno raspoloživih sredstava kroz adekvatne izvore koji će biti dostatni za pokriće preuzetih obveza sukladno zahtjevima redovnog poslovanja.

Tablica u nastavku prikazuje dospijeca imovine i obveze Društva po ugovorenoj ročnosti

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						
Novac i novčani ekvivalenti	552	-	-	-	-	552
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	57	-	-	-	-	57
Ostala potraživanja	1	-	-	-	-	1
Ukupno imovina	610	-	-	-	-	610
Obveze						
Ostale obveze	(93)	-	-	-	-	(93)
Obveze za najam	(3)	(6)	(21)	(125)	-	(155)
Ukupno obveze	(96)	(6)	(21)	(114)	(11)	(248)
Neusklađenost ročne strukture	514	(6)	(21)	(125)	-	362

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospjeća nediskontiranih obveza za najam:

	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
2025.	<u>3</u>	<u>6</u>	<u>26</u>	<u>120</u>	<u>11</u>	<u>166</u>

Nediskontirani novčani tokovi ostalih financijskih obveza približno su jednake su knjigovodstvenim vrijednostima zbog njihovih kratkoročnih dospjeća.

Rizik fer vrijednosti

Društvo nema financijsku imovinu i obveze koje mjeri po fer vrijednosti.

Fer vrijednost potraživanja, novčanih sredstava i obveza približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ove financijske imovine i obveza.

15. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nema značajnih događaja nakon kraja poslovne godine.

InterCapital ETF d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17, 155/22)

Izveštaj o financijskom položaju			
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital ETF d.o.o. 62466578523			
Na datum: 31.12.2025.			
Konto	Pozicija	31.12. prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	1 Imovina		
	2. novčana sredstva	0,00	552.280,50
	3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
	4. financijska imovina po amortiziranom trošku	0,00	0,00
	5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	57.292,66
	6. ostala potraživanja	0,00	499,99
	7. nekretnine, postrojenja i oprema	0,00	172.732,42
	8. nematerijalna imovina	0,00	0,00
	9. odgođena porezna imovina	0,00	2.300,90
	10. ostala imovina	0,00	18.825,73
	11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	0,00	803.932,20
	12. IZVANBILANČNI ZAPISI	0,00	0,00
	13. Kapital i obveze		
	14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	0,00	556.237,81
	15. temeljni kapital	0,00	125.000,00
	16. rezerve kapitala	0,00	675.000,00
	17. rezerve fer vrijednosti	0,00	0,00
	18. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
	19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	0,00	0,00
	20. dobit ili gubitak tekuće godine	0,00	-243.762,19
	21. obveze (sum od aop22 do aop25)	0,00	247.694,39
	22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	0,00
	23. financijske obveze	0,00	155.174,50
	24. ostale obveze	0,00	92.519,89
	25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
	26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	0,00	803.932,20
	27. IZVANBILANČNI ZAPISI	0,00	0,00

InterCapital ETF d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital ETF d.o.o.			
OIB: 62466578523			
Za razdoblje: 02.05.2025. - 31.12.2025.			
Konto	pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	0,00	365.311,96
	29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	0,00	365.311,96
	30. UCITS fondom	0,00	365.311,96
	31. alternativnim investicijskim fondom	0,00	0,00
	32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	0,00	0,00
	33. UCITS fonda	0,00	0,00
	34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	0,00	0,00
	36. UCITS fonda	0,00	0,00
	37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	38. ostali prihodi	0,00	0,00
	39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	0,00	0,00
	40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	0,00	0,00
	41. ostali rashodi	0,00	0,00
	42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	0,00	365.311,96
	43. neto prihod od upravljanja portfeljem	0,00	0,00
	44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
	45. opći i administrativni troškovi poslovanja	0,00	-654.127,17
	46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	0,00	-4.742,35
	47. neto prihod od kamata	0,00	-3.798,22
	48. neto tečajne razlike	0,00	-944,13
	49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
	50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
	51. ostali prihodi i rashodi	0,00	47.494,47
	52. ukupni prihodi	0,00	412.839,18
	53. ukupni rashodi	0,00	-658.902,27
	54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	0,00	-246.063,09
	55. porez na dobit	0,00	-2.300,90
	56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	0,00	-243.762,19
	57. ostala sveobuhvatna dobit (aop58+aop63)	0,00	0,00
	58. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop59 do aop62)	0,00	0,00
	59. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
	60. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
	61. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
	62. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
	63. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop64+aop67+aop70)	0,00	0,00
	64. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop65+aop66)	0,00	0,00
	65. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
	66. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
	67. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop68+aop69)	0,00	0,00
	68. - dobiti/gubici	0,00	0,00
	69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
	70. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
	71. ukupna sveobuhvatna dobit (aop56+aop57)	0,00	-243.762,19

InterCapital ETF d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)		
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital ETF d.o.o.		
OIB: 62466578523		
Za razdoblje: 02.05.2025. - 31.12.2025.		
Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	0,00	-98.452,89
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	0,00	-246.063,09
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	37.162,50
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	1.590,06
112. rezerviranja	0,00	31.912,00
113. prihodi od kamata	0,00	-0,08
114. rashodi od kamata	0,00	3.798,30
115. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	0,00	-57.292,66
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	0,00	93.763,14
119. izdaci od kamata	0,00	-3.798,30
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	0,00	-20.132,65
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima	0,00	0,00
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	0,00	60.607,89
123. plaćen porez na dobit	0,00	0,00
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	0,00	-6.700,87
125. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00
127. primici od kamata	0,00	0,08
128. primici od dividendi	0,00	0,00
129. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	0,00	0,00
130. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0,00	0,00
131. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	-6.700,95
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	0,00	657.434,26
136. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	675.000,00
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	0,00	0,00
139. primici od kredita	0,00	0,00
140. izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00
141. primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
142. izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
143. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	-17.565,74
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	0,00	552.280,50
146. novac na početku razdoblja	0,00	0,00
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	0,00	552.280,50

InterCapital ETF d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izvještaj o promjeni kapitala								
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital ETF d.o.o.								
OIB: 62466578523								
Za razdoblje: 02.05.2025. - 31.12.2025.								
	Raspodjeljivo vlasnicima matice							
	temeljni kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijednosti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00
promjene računovodstvenih politika						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
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	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
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	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
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	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
isplata udjela u dobiti	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
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene računovodstvenih politika	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
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	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	-243.762,19	0,00	-243.762,19
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	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
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-243.762,19	0,00	-243.762,19
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	125.000,00	675.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	800.000,00
isplata udjela u dobiti	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
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	125.000,00	675.000,00	0,00	0,00	0,00	-243.762,19	0,00	556.237,81

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Regulatorni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17, 155/22) „Pravilnik“.

Glavne razlike između regulatornih financijskih izvještaja i financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI izvještaji“) odnose se na reklasifikacije određenih stavki u financijskim izvještajima.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

- U regulatornim financijskim izvještajima su prihodi i rashod od kamata te pozitivne i negativne tečajne razlike prikazane neto.

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 MSFI izvještaje s regulatornim financijskim izvještajima.