



ALPHA ADRIATIC d.d.

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

ZA RAZDOBLJE

01.01. DO 30.09.2025. GODINE

Pula, listopad 2025.



SADRŽAJ:

Financijski izvještaji Društva ALPHA ADRIATIC d.d.
(nerevidirani) za razdoblje 01.01. -30.09.2025. godine

Bilješke uz financijske izvještaje na dan 30.09.2025.

Izvještaj posloводства

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja



Prilog 1.**OPĆI PODACI ZA IZDAVATELJE**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2025

do

30.09.2025

Godina:

2025

Kvartal:

3

Tromjesečni financijski izvještaji

Matični broj (MB):

3292754

Oznaka matične države
članice izdavatelja:

HR

Matični broj
subjekta (MBS):

40010793

Osobni identifikacijski
broj (OIB):

49693360447

LEI:

74780000T0IH1TVDAU91

Šifra
ustanove:

2338

Tvrtka izdavatelja: ALPHA ADRIATIC D.D.

Poštanski broj i mjesto:

52100

PULA

Ulica i kućni broj:

CARRARINA 6

Adresa e-pošte:

info@alphaadriatic.com

Internet adresa:

alphaadriatic.com

Broj zaposlenih (krajem
izvještajnog razdoblja):

28

Konsolidirani izvještaj:

KN

(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)

Revidirano:

RN

(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

(Da/Ne)

(tvrtka knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt:

VANESA PERUŠKO TOPIĆ

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

052492555

Adresa e-pošte:

vptopic@alphaadriatic.com

Revizorsko društvo:

(tvrtka revizorskog društva)

Ovlašteni revizor:

(ime i prezime)

BILANCA
stanje na dan 30.09.2025.

u eurima

Obveznik: ALPHA ADRIATIC D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	87.170.671	83.852.661
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	117.286	89.844
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	117.286	89.844
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	367.246	355.673
1. Zemljište	011	16.169	16.169
2. Građevinski objekti	012	329.048	324.006
3. Postrojenja i oprema	013	9.956	4.533
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	12.073	10.965
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	017	0	0
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	86.686.139	83.407.144
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	56.396.936	56.396.936
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	29.961.665	26.692.795
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	225.089	225.089
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	90.584	81.624
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	1.188	1.188
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	0	0
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	10.677	9.512
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0
4. Ostala potraživanja	035	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	4.716.699	1.641.180
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	0	0
1. Sirovine i materijal	039	0	0
2. Proizvodnja u tijeku	040	0	0
3. Gotovi proizvodi	041	0	0
4. Trgovačka roba	042	0	0
5. Predujmovi za zalihe	043	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0
7. Biološka imovina	045	0	0

II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	780.225	340.940
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	27.041	628
3. Potraživanja od kupaca	049	657.197	262.694
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	0	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.273	1.273
6. Ostala potraživanja	052	94.714	76.345
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	3.926.281	1.256.209
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	3.868.341	1.218.992
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	44.668	11.945
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	13.272	25.272
9. Ostala financijska imovina	062	0	0
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	10.193	44.031
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI	064	12.753	12.704
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	91.900.123	85.506.545
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	0	0
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)	067	31.824.817	31.349.860
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	31.816.470	31.816.470
II. KAPITALNE REZERVE	069	192.077	192.077
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	2.566.551	2.566.551
1. Zakonske rezerve	071	2.566.551	2.566.551
2. Rezerve za vlastite dionice	072	1.469.616	1.469.616
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-1.469.616	-1.469.616
4. Statutarne rezerve	074	0	0
5. Ostale rezerve	075	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)	077	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081	0	0
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084-085)	083	-773.368	-2.750.281
1. Zadržana dobit	084	0	0
2. Preneseni gubitak	085	773.368	2.750.281
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087-088)	086	-1.976.913	-474.957
1. Dobit poslovne godine	087	0	0
2. Gubitak poslovne godine	088	1.976.913	474.957
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089	0	0
B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	39.149	25.597
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	39.149	25.597
2. Rezerviranja za porezne obveze	092	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093	0	0
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095	0	0
6. Druga rezerviranja	096	0	0

C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)	097	38.903.121	35.049.902
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	098	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	099	10.677	9.512
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	100	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	101	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	102	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	103	0	0
7. Obveze za predujmove	104	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	105	50.289	33.411
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	107	38.842.155	35.006.979
11. Odgođena porezna obveza	108	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	21.042.946	19.034.858
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	113	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	114	2.770.336	1.274.143
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	115	13.032.695	11.428.519
7. Obveze za predujmove	116	18.428	18.428
8. Obveze prema dobavljačima	117	46.250	319.624
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	119	193.141	174.375
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	0	0
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121	175.803	175.803
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	123	4.806.293	5.643.966
E) ODGOĐENO PLACANJE TROSKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	90.090	46.328
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	91.900.123	85.506.545
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	126	0	0

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2025 do 30.09.2025

u eurima

Obveznik: ALPHA ADRIATIC D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	1.958.311	624.718	1.789.151	572.547
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	1.324.469	439.673	1.280.381	411.058
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	621.158	183.069	487.822	156.596
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	2.773	1.391	981	566
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	9.911	585	19.967	4.327
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 08+009+013+017+018+019+022+029)	007	2.278.943	779.267	2.011.236	655.313
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	95.702	29.268	93.536	28.537
a) Troškovi sirovina i materijala	010	29.849	11.197	28.047	9.127
b) Troškovi prodane robe	011	0	0	0	0
c) Ostali vanjski troškovi	012	65.853	18.071	65.489	19.410
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	1.768.966	609.581	1.503.248	490.138
a) Neto plaće i nadnice	014	994.619	342.269	842.352	275.536
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	536.291	186.238	457.936	148.592
c) Doprinosi na plaće	016	238.056	81.074	202.960	66.010
4. Amortizacija	017	47.012	15.276	39.015	12.200
5. Ostali troškovi	018	367.263	125.142	375.437	124.438
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021	0	0	0	0
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	0	0	0	0
b) Rezerviranja za porezne obveze	024	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025	0	0	0	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	028	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	029	0	0	0	0
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	3.096.193	1.712.040	4.363.630	80.407
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034	327.626	99.012	96.667	20.864
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035	2.768.229	1.612.895	4.266.690	59.417
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	338	133	273	126
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	0	0	0	0
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	0	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi	040	0	0	0	0
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	3.986.538	1.829.439	4.616.502	345.807
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042	1.271.400	415.273	962.802	292.442
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043	2.715.138	1.414.166	3.653.700	53.365
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	0	0	0	0
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	0	0	0	0
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	048	0	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	053	5.054.504	2.336.758	6.152.781	652.954
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051 + 052)	054	6.265.481	2.608.706	6.627.738	1.001.120
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	-1.210.977	-271.948	-474.957	-348.166
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	-1.210.977	-271.948	-474.957	-348.166
XII. POREZ NA DOBIT	058	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	-1.210.977	-271.948	-474.957	-348.166
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	-1.210.977	-271.948	-474.957	-348.166
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066	0	0	0	0

2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067	0	0	0	0
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068	0	0	0	0
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070	0	0	0	0
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071	0	0	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072	0	0	0	0
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	0	0	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	-1.210.977	-271.948	-474.957	-348.166
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 80 + 87)	079	0	0	0	0
III. Stavke koje neće biti reklasificirane u dobit ili gubitak (AOP 081 do 085)	080	0	0	0	0
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081	0	0	0	0
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082	0	0	0	0
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083	0	0	0	0
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084	0	0	0	0
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085	0	0	0	0
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	0	0	0	0
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)	087	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088	0	0	0	0
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	089	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	090	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	091	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	092	0	0	0	0
6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	093	0	0	0	0
7. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	094	0	0	0	0
8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	095	0	0	0	0
9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096	0	0	0	0
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087 - 086 - 096)	097	0	0	0	0
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	-1.210.977	-271.948	-474.957	-348.166
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	099	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101	0	0	0	0

IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2025. do 30.09.2025.

u eurima

Obveznik: ALPHA ADRIATIC D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-1.210.977	-474.957
2. Usklađenja (AOP 003 do 010):	002	837.111	243.672
a) Amortizacija	003	47.012	39.015
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i	004	0	0
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje	005	0	0
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-327.964	-96.940
e) Rashodi od kamata	007	1.271.400	962.802
f) Rezerviranja	008	0	-13.552
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	0	0
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-153.337	-647.653
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-373.866	-231.285
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	234.561	634.678
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	-286.740	213.126
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	521.301	421.552
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	0	0
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	0	0
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	-139.305	403.393
4. Novčani izdaci za kamate	018	-300.154	-120.899
5. Plaćeni porez na dobit	019	0	0
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	-439.459	282.494
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	0	0
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	0	0
3. Novčani primici od kamata	023	328.239	102.722
4. Novčani primici od dividendi	024	195	0
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	3.649.235	2.375.516
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	3.977.669	2.478.238
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-41.207	0
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	0	0
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	0	-12.000
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	0	0
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	0	0
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-41.207	-12.000
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	3.936.462	2.466.238
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035	0	0
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	0	0
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	57.719	7.709
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	57.719	7.709
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-3.514.152	-2.699.216
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-40.053	-23.387
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-3.554.205	-2.722.603
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-3.496.486	-2.714.894
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	0	0
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	517	33.838
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	3.811	10.193
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	4.328	44.031

za razdoblje od 01.01.2025 do 30.09.2025

u eurima

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																		Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlasiti dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Ostale rezerve fer vrijednosti	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	18 (3 do 6 - 7 + 8 do 17)					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18 (3 do 6 - 7 + 8 do 17)	19	20 (19+19)			
Prethodno razdoblje																						
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	31.816.470	192.077	2.566.551	1.469.616	1.469.616	0	0	0	0	0	0	0	0	-773.368	0	33.801.730	0	33.801.730			
2. Promjene računovodstvenih politika	02	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
3. Ispravak pogreški	03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	31.816.470	192.077	2.566.551	1.469.616	1.469.616	0	0	0	0	0	0	0	0	-773.368	0	33.801.730	0	33.801.730			
5. Dobit/gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.210.977	0	0	-1.210.977			
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	08	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjeljućim interesom	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
13. Ostale neklasifikirane promjene kapitala	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagode i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagode	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
19. Uplate članova/dioničara	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
21. Ostale raspodjele i isplata članovima/dioničarima	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagode	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 23)	24	31.816.470	192.077	2.566.551	1.469.616	1.469.616	0	0	0	0	0	0	0	0	-773.368	-1.210.977	32.590.753	0	32.590.753			
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																						
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.210.977	-1.210.977	0	-1.210.977			
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Tekuće razdoblje																						
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	28	31.816.470	192.077	2.566.551	1.469.616	1.469.616	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.750.281	0	31.824.817	0	31.824.817			
2. Promjene računovodstvenih politika	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
3. Ispravak pogreški	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	31	31.816.470	192.077	2.566.551	1.469.616	1.469.616	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.750.281	0	31.824.817	0	31.824.817			
5. Dobit/gubitak razdoblja	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-474.957	-474.957	0	-474.957			
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjeljućim interesom	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
13. Ostale neklasifikirane promjene kapitala	40	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagode i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagode	43	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
19. Uplate članova/dioničara	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
21. Ostale raspodjele i isplata članovima/dioničarima	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagode	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)	51	31.816.470	192.077	2.566.551	1.469.616	1.469.616	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.750.281	-474.957	31.349.860	0	31.349.860			
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																						
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 + 52)	53	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-474.957	-474.957	0	-474.957			
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
NA DAN 30.09.2025.****OPĆE INFORMACIJE**

ALPHA ADRIATIC, pomorski promet, d.d. Pula koje je do 18. listopada 2019. poslovalo pod tvrtkom ULJANIK PLOVIDBA Pomorski promet, dioničko društvo, osnovano je u Hrvatskoj. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Pazinu.

ALPHA ADRIATIC d.d. Pula posjeduje 100%-tni udjel u ino-podružnici UNITED SHIPPING SERVICES ONE INC., registriranoj u Liberiji i 100%-tni udjel u društvu REAL d.o.o., Pula.

Vlasničku strukturu kapitala na dan 30. rujna 2025. godine čine mali dioničari.

Sjedište Društva nalazi se u Puli, Carrarina 6, Hrvatska.

Osnovne djelatnosti Društva su djelatnost međunarodnog pomorskog prijevoza i pružanje usluga u pomorskom prijevozu.

Društvo na dan 30.09.2025. godine broji 28 zaposlenih (30.09.24.:32).

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), čija je primjena odobrena od Odbora za standarde financijskog izvještavanja Republike Hrvatske, te u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja.

Slijede napomene uz pojedine kategorije iz financijskih izvještaja Društva:

1. Poslovni prihodi i rashodi u prvih devet mjeseci 2025. godine bilježe blagi pad u odnosu na isto razdoblje u 2024. godini. Ostvareni poslovni prihodi u promatranom razdoblju 2025. godine iznosili su EUR 1.789 tisuća (2024: EUR 1.953), dok su poslovni rashodi realizirani u iznosu od EUR 2.279 tisuća (2024: 2.279 tisuća).
2. U razdoblju I-IX 2025. godine ostvareni su neto financijski rashodi u iznosu od EUR 253 tisuće (neto financijski rashodi u iznosu od EUR 890 tisuća u istom razdoblju 2024. godine).

-
3. Ostvareni neto finansijski rashodi u tekućoj i protekloj godini odnose se na ostvarene rashode od kamata te obračunatih pozitivnih i negativnih tečajnih razlika.
 4. Ostvareni neto finansijski prihodi u tekućoj i rashodi u protekloj godini odnose se na ostvarene rashode od kamata te obračunatih pozitivnih i negativnih tečajnih razlika.
 5. Društvo tijekom razdoblja od 01.01. do 30.09.2025. godine nije stjecalo ni otuđivalo vlastite dionice.
 6. Dugoročne obveze po kreditima u valuti iskazane su u EUR protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB na dan 30.09.2025. godine. Dugoročni dug na dan 30.09.2025. godine iznosi EUR 35.016 tisuća (31.12.2024.: EUR 38.853 tisuća).
 7. Strukturu kratkoročnih obveza u bilanci u najvećoj mjeri čine kratkoročne obveze po kreditima koje uključuju i tekuće dospijeće obveza po dugoročnim kreditima. Ukupne kratkoročne obveze na dan 30.09.2025. godine iznose EUR 19.035 tisuća od čega obveze po razlučnom pravu iznose EUR 15.787 tisuća (31.12.2024: EUR 21.043 tisuća – razlučno pravo EUR 14.961 tisuću).
 8. Dana 30. lipnja 2025. godine održana je Glavna Skupština Društva na kojoj je donesena odluka o pokriću ostvarenog gubitka u 2024. godini. Temeljem navedene odluke ostvareni gubitak u iznosu od EUR 1.976.913,01 prenijeti će se na preneseni gubitak.

Za ALPHA ADRIATIC d.d. Pula

Igor Budisavljević
direktor ALPHA ADRIATIC d.d.



U Puli, 28.10.2025.

**IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA
ZA RAZDOBLJE 01.01. - 30.09.2025. GODINE****1. OPĆENITO**

ALPHA ADRIATIC pomorski promet, dioničko društvo (u daljnjem tekstu: **Društvo**) sa sjedištem u Puli, Carrarina 6, OIB: 49693360447, MB: 3292754, dioničko je društvo upisano pri Trgovačkom sudu u Pazinu.

Temeljni kapital Društva na dan 30. rujna 2025. godine iznosio je EUR 31.816.470 i bio je podijeljen na 580.000 redovnih dionica oznake ULPL-R-A koje glase na ime, bez nominalnog iznosa i 77.212 povlaštenih dionica oznake ULPL-P-B koje glase na ime, bez prava glasa i bez nominalnog iznosa.

Redovne dionice Društva kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze.

Društvo zajedno sa svojim supsidijarima United Shipping Services One Inc. i Real d.o.o. čini grupu ALPHA ADRIATIC (u daljnjem tekstu: **grupa**).

Konsolidirane temeljne financijske izvještaje grupe čine konsolidirani podaci iz godišnjeg obračuna ALPHA ADRIATIC d.d. Pula, Real d.o.o. Pula, konsolidiranih izvještaja Grupe United Shipping Services One. i rezultati društva ASP Adriatic d.o.o. u kojemu Alpha Adriatic d.d. drži 45% udjela. U konsolidirane izvještaje Grupe United Shipping Services One uključen je godišnji obračun Alpha DCM Investments LLC u kojemu ino kompanija United Shipping Services One Inc. drži 75% udjela na dan 30.09.2025. dok je na dan 30.09.2024. imala 50% udjela.

Osnovna djelatnost Društva i grupe je međunarodni pomorski prijevoz i to u sektoru prijevoza rasutih tereta brodovima tipa Supramax te prijevoza naftnih proizvoda, kemikalija i ulja tankerima za prijevoz produkata i kemikalija tipa Medium Range (MR).

Flotu brodova u vlasništvu odnosno suvlasništvu na kraju izvještajnog perioda sačinjavaju 1 MR tanker „Verige“ (u 100% vlasništvu Grupe) i 3 Supramaxa, „Veruda“ i „Stoja“ (u 55% vlasništvu Grupe), te „Punta“ (u 75% vlasništvu Grupe), prosječne starosti 13,5 godina. Pored navedenog, Društvo i grupa pružaju usluge upravljanja brodovima u vlasništvu trećih osoba i to za 3 MR tankera u vlasništvu Champion Grupe iz Norveške te jednog Supramaxa imena „Serenity“ u vlasništvu društva STEM Marine LLC sa sjedištem u Republici Maršalovi Otoci.

Organi Društva su Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Članovi Nadzornog odbora su g. Janez Zevnik, predsjednik, g. Zdravko Kačić, zamjenik predsjednika, član, g. Alen Akšamija, član i g. Robert Banko, član.

Jedini član Uprave Društva je g. Igor Budisavljević, dipl. iur. Do 21. srpnja 2025. godine, prokuristi Društva bili su g. Plinio Cuccurin i gđa. Martina Banković Vidić, mag. iur., a od 21. srpnja 2025. godine, kada je g. Plinio Cuccurin podnio ostavku na tu dužnost, jedini prokurist Društva je gđa. Martina Banković Vidić.

Konsolidirani financijski izvještaji predstavljaju financijske izvještaje Društva i njegovih društava kćeri. Iskazani su u eurima te sastavljeni sukladno zakonskoj regulativi i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

2. POSLOVANJE

- Na razini grupe je u promatranom razdoblju otplaćeno ukupno EUR 3,37 milijuna glavnice kreditnih obveza.
- Računajući od početka primjene predstečajnog sporazuma, otplaćen je ukupni dug u iznosu EUR 37,4 milijuna.
- EBITDA grupe Alpha Adriatic za prvih devet mjeseci iznosi EUR 837 tisuća.
- Ostvareni konsolidirani neto gubitak u prvih devet mjeseci na razini Grupe EUR -2.630.777 odnosno gubitak Društva (matice) od EUR – 475.957;
 - Povećanje flote u segmentu suhih tereta uz znatno niže vozarine u većem dijelu promatranog razdoblja i odrađeno dokovanje na brodu Verige rezultiralo je rastom ukupnih operativnih troškova i troškova kamata.
 - Ostvareni gubitak Društva (matice) posljedica je obračuna visokih financijskih rashoda uzrokovanih iskazivanjem kamata po različitim pravima (koja ne utječu na likvidnost Društva).
 - EBITDA Grupe za prvih devet mjeseci 2025.godine iznosi EUR 837 tisuća, (za matično Društvo EUR -183 tisuće), dok je u istom promatranom razdoblju u 2024. godini iznosila EUR 5.264 tisuća (za matično Društvo EUR – 274 tisuće).

Također, promatrani period obilježili su i:

- nastavak primjene politike kontrole troškova uz poseban naglasak na podizanje efikasnosti poslovanja;
- puna zaposlenost brodova, uz nastavak trenda visoke efikasnosti flote, uključujući i brodove u vlasništvu trećih osoba;
- puna implementacija sustava kvalitete i sigurnosti na brodovima i u uredu, uz daljnje podizanje kvalitete i stručnosti zaposlenika te zadržavanje visoke razine profesionalnosti;
- nastavak digitalizacije poslovanja kroz specijalizirani poslovno informatički sustav proizvođača „Danaos“;
- potpuna naplata vozarina, uz poštivanje svih ugovornih obveza od strane unajmitelja brodova;
- prilagođavanje poslovanja utjecaju rata u Ukrajini te uvedenim trgovinskim sankcijama prema Ruskoj Federaciji, napada na brodove u Crvenom moru, te, de facto, svjetskog trgovinskog i carinskog rata što zahtijeva punu pažnju te kontinuiranu analizu i praćenje;
- niske vozarine u segmentu suhih tereta u prvoj polovici godine i niže vozarine u tankerskom segmentu u odnosu na isti period prošle godine.

3. KOMERCIJALNI PREGLED

Ukupno ostvareni konsolidirani poslovni prihodi prvih devet mjeseci u 2025. godini iznosili su EUR 12.200 tisuća, dok su u 2024. godini bili EUR 14.336 tisuća. Ostvareni prihodi od vozarina i usluga upravljanja brodovima iznose EUR 11.435 tisuća, dok su u istom promatranom razdoblju 2024. godine iznosili EUR 14.149 tisuća. Na to je prvenstveno utjecalo niska razina i volatilnost vozarina u segmentu suhih tereta, uz pad tržišnih vozarina u segmentu tankera i troškovi povezani s dokovanjem broda Verige u Kini.

Na početku 2025. godine razina vozarina kod brodova za prijevoz rasutih tereta tipa Supramax bila je pod utjecajem kineske Nove godine, a relevantni index (BSI 58) je dana 2. siječnja 2025. imao vrijednost USD 9.325 dnevno. Nakon toga je uslijedio uobičajeni trend korekcije vozarina zbog kineske Nove godine pri čemu je predmetni indeks u tom periodu na dan 03. veljače 2025. pao na razinu USD 5.575 dnevno. S povratkom gospodarskih aktivnosti u Kini nakon blagdana, vozarine su se počele postupno oporavljati te su se na kraju prvog kvartala vratile na razinu od USD 10.457 dnevno. U odnosu na prvi kvartal 2024. godine, visine vozarina u prvom kvartalu 2025. godine bile su u prosjeku značajno niže, otprilike USD 4.000 dnevno. Sličan trend se nastavio i u drugom kvartalu tijekom kojega su se relevantni indeks kretao na razini između USD 9.850 i 10.762 dnevno na kraju polugodišta. Tijekom trećeg kvartala došlo je do djelomičnog oporavka vozarina u segmentu BSI 58 koji se kretao u rasponu od oko USD 10,800 do USD 16.900 dnevno. Nesigurnosti na tržištu doprinosi velika neizvjesnost oko ishoda rata u Ukrajini, rat u Gazi, napadi Huta na brodove u Crvenom moru te, de facto, svjetski trgovinski i carinski rat koji je u tijeku između najvećih svjetskih ekonomija.

Brodovi "Veruda", "Punta" i "Stoja" (do 21. ožujka 2025.), nosivosti oko 52,000 tona DWT, ostvarivali su prihode na temelju ugovora o najmu (time charter), s varijabilnom vozarinom koja je ovisna o dnevnom kretanju BSI indeksa a brod „Stoja“ je od 25. ožujka 2025. započeo poslovati na bazi kraćih ugovora o najmu za jedno putovanje. Spomenuta tri broda su tijekom prvog polugodišta 2025. godine ostvarili prosječnu neto vozarinu u iznosu od oko USD 9.287 dnevno.

U sektoru prijevoza nafte, naftnih produkata i kemikalija zabilježen je nastavak trenda stabilnih vozarina. Brod "Verige" je tijekom prvih devet mjeseci 2025. godine ostvarivao iznos dnevne neto vozarine na temelju ugovora o najmu u iznosu od USD 18.353 dnevno, a u što je uračunat i period u kojem brod nije prihodovao zbog putovanja u balastu do brodogradilšta u Kini u kojem je odrađeno redovito dokovanje broda s obnovom klase.

4. KADROVSKI PREGLED

Društvo je na dan 30. rujna 2025. godine imalo 28 zaposlenika, pretežito visoko obrazovanih, stručnih radnika koji svojim odgovornim radom, zalaganjem i lojalnošću osiguravaju sigurno i kvalitetno upravljanje brodovima uz ispunjavanje visokih zahtjeva industrije i klijenata.

Tijekom prvih devet mjeseci 2025. godine na brodovima iz flote kojima upravlja Društvo i grupa bilo je zaposleno oko 400 pomoraca.

5. TEHNIČKI PREGLED

U promatranom razdoblju na brodovima iz flote Društva i grupe svi su brodovi uredno poslovali, sukladno važećim ugovorima.

Svi brodovi u vlasništvu ili suvlasništvu Grupe opremljeni su suvremenim uređajima za pročišćavanje balastnih voda koji u potpunosti udovoljavaju važećim propisima.

Tehnički tim Društva uz punu podršku flotnog tima iz ureda uspješno je odradio redovno dokovanje s obnovom klase za brod m/t „Verige“ u periodu od 08. svibnja do 01. lipnja 2025. godine u brodogradilištu Yiluan u Shenzhenu, Kina. Uz radove koji su uobičajeni za ovaj tip i starost broda, za vrijeme dokovanja obavljena i ugradnja tzv. mewis duct uređaja radi poboljšavanja performansi broda po pitanju potrošnje, brzine i emisija štetnih plinova.

6. STJECANJE VLASTITIH DIONICA

U razdoblju od 1.1. do 30.09.2025. Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice.

7. POSLOVNI DOGAĐAJI

- Započeti su pregovori s najvećim vjerovnikom u svrhu ispunjenja obveze po tzv. mezzanine dugu koji dospijeva sredinom 2026. godine, a za slučaj da likvidnost Društva ne bude dostatna za podmirenje cjelokupnog iznosa dospjelog mezzanine duga. Razmatra se više potencijalnih opcija rješavanja mezzanine duga, a sve u cilju urednog ispunjenja cjelokupnih obveza prema vjerovnicima (RH, HBOR i 3. MAJ).
- Pregovori potencijalnog investitora s razlučnim vjerovnicima Raiffeisenbank Austria d.d. i Hrvatska banka za obnovu i razvitak, u koje je uključeno i Društvo, a koji nisu finalizirani do kraja 2024. godine nastavljaju se do pronalaska konačnog rješenja.
- Dana 30. lipnja 2025. godine održana je Glavna skupština Društva na kojoj su donesene sve odluke predložene od strane Uprave i Nadzornog odbora Društva.
- Dana 21. srpnja 2025. godine, Društvo je zaprimilo ostavku g. Plinija Cuccurina na mjesto prokurista, što je uredno i provedeno u sudskom registru.
- Dana 08. travnja 2025. godine, Društvo je službeno primilo zapisnik s rasprave od 19. ožujka 2025. godine i presudu Županijskog suda u Rijeci, poslovni broj K-9/2025-1, kojom se odbija optužba za počinjenje kaznenog djela poticanja na zlouporabu povjerenja u gospodarskom poslovanju iz članka 246. stavka 2. Kaznenog zakona vezano uz pozajmicu društva 3. MAJ Brodogradilište d.d. prema Društvu.
Na taj je način ujedno i značajno smanjena navodno ostvarena imovinska korist od strane Društva s iznosa od HRK 46.248.021,61 za HRK 28.460.000,00 na iznos od HRK 17.788.021,61.
Rasprava u odnosu na dio Optužnice vezano za kazneno djelo subvencijske prijevare iz članka 258. stavka 2. Kaznenog zakona, a za koje Društvo smatra da je također neosnovano, nastavlja se prema predviđenom rasporedu.

8. RAZVOJ DRUŠTVA

Preuzimanjem kontrolnog paketa nad društvom Alpha DCM Investments LLC koncem 2024. godine, te konsolidacijom vlasništva nad brodom „Punta“ do kraja 2025. godine, grupa Alpha Adriatic osnažuje flotu brodova u vlasništvu, te će nastaviti s aktivnostima u tom smjeru i u nadolazećem razdoblju.

Iako će se i nadalje dio poslova obavljati vlastitim brodovima, razvoj Društva i grupe dodatno će se usmjeravati prema osnaživanju i educiranju kvalificiranog personala za poslove upravljanja brodovima za vanjske korisnike (tehničko, kadrovsko, komercijalno i slično) te prema uvođenju i razvoju novih poslovnih alata kojima će se osigurati visoka kvaliteta i konkurentnost pruženih usluga, uključujući usklađivanje procedura upravljanja brodovima za prijevoz suhih tereta s novim standardima industrije. U prosincu 2024. godine započela je implementacija novih operativnih procedura na brodove za prijevoz suhih rasutih tereta, a koja je nastavljena i u 2025. godini. Nove, ažurirane procedure, razvijene uz pomoć inozemnih konzultanata, udovoljavaju svim važećim standardima industrije (Dry Bulk Management Standards (DryBMS); Rightship Inspection Ship Questionnaire (RISQ); Crew welfare – MLC & Rightship Code of Conduct).

Težište razvoja u idućem periodu stavlja se na pružanje usluga upravljanja brodovima za vanjske korisnike, što potvrđuje i stjecanje novog klijenta u lipnju 2024. godine, vlasnika broda „Serenity“, prijašnjeg imena „Valovine“. U tijeku su i pregovori oko mogućeg preuzimanja novog broda u vlasništvu treće strane na upravljanje. Istodobno, u suradnji s partnerima i investitorima, konstantno se razvijaju projekti koji će donijeti nove prilike za obnovu i proširenje vlastite flote i flote pod upravljanjem.

Poslovanjem društva ASP Adriatic d.o.o. u Rijeci dodatno se ostvaruju kontakti i osnažuje potencijal za pružanje kvalitetnih usluga upravljanja brodovima i konstantno se i dalje proširuje baza pomoraca, partnera i klijenata Društva i grupe.

9. AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA PODRUČJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA TE ZAŠTITE OKOLIŠA

U okviru obavljanja poslova pomorskog prijevoza, uključujući i pružanje usluga upravljanja brodovima, stalno se provode istraživanja i to poglavito vezana za uvođenje novih tehničkih rješenja i tehnologija, povezanih s komercijalnim korištenjem brodova. Posebna je pažnja usmjerena na tehnička rješenja koja omogućuju daljnje uštede u potrošnji pogonskog goriva, smanjenje onečišćenja i zaštitu okoliša. S druge strane, društveno odgovornim poslovanjem, ulaganjem u zajednicu, brigom i skrbi o zaposlenicima te njihovom edukacijom, nastoji se doprinijeti kontinuiranom gospodarskom i socijalnom razvoju.

U svjetlu propisa Međunarodne pomorske organizacije (IMO), koji su stupili na snagu 1. siječnja 2020. godine, a tiču se zabrane korištenja pogonskog goriva s visokim postotkom sumpora (3.5%) bez ugrađenog uređaja za odsumporavanje goriva („scrubber“), zauzet je stav da se na brodove iz flote neće pristupiti ugradnji predmetnih uređaja, već će se početi koristiti gorivo s niskim postotkom sumpora (0.5%).

Kalkulacija ekspertnog tima pokazala je da je isplativost ugradnje uređaja za odsumporavanje u praksi gotovo nemoguće definirati. Naime, mnoštvo je faktora koji su izvan utjecaja Društva i grupe i rezultat su neizvjesnih tržišnih kretanja koje je nemoguće predvidjeti, kao npr. volatilnost promjene cijena različitih vrsta goriva, promjena u dostupnosti različitih vrsta goriva u svjetskim lukama i visokoj cijeni nabavke, kao i ugradnje uređaja za odsumporavanje. U tom smislu, situacija s globalnom pandemijom Covid-a pokazala je kako pojava nepredvidivih utjecaja u kratkom vremenskom periodu može uzrokovati značajne promjene u režimu poslovanja. Tehnologija odsumporavanja goriva na brodovima je relativno nova, a uz taj rizik nove tehnologije postoji i dodatni rizik obalnih država koje mogu zabraniti pojedine uređaje, odnosno tehnologiju, zbog upitnog učinka na okoliš, a o čemu postoje mnogobrojne studije s različitim gledištima. Procjena Društva, a i mnogih drugih hrvatskih i svjetskih brodara, jest da će se proizvođači goriva prilagoditi tržišnoj potražnji za gorivima te se donijela odluka o korištenju pogonskog goriva s niskim postotkom sumpora.

Društvo je započelo postupak usklađivanja s IMO propisima o indeksu energetske učinkovitosti broda (EEXI) i indikatoru intenziteta ugljika (CII) u skladu s ciljevima Pariškog sporazuma oko strategije smanjenja emisija stakleničkih plinova (GHG) koja uključuje smanjenje ukupne godišnje emisije stakleničkih plinova iz brodarstva za najmanje 50% do 2050. godine u usporedbi s razinama iz 2008., te smanjenje intenziteta ugljika u međunarodnom transportu za 40% do 2030. u odnosu na 2008. Početak primjene propisa je od 01. siječnja 2023. godine. Angažirani su ovlašteni vanjski konzultanti za tehničko savjetodavnu podršku radi procjene i provjere energetske učinkovitosti brodova iz flote te izradu potrebnih izračuna i simulacija radi utvrđivanja opsega potrebe za implementaciju dodatnih mjera i usklađivanja brodskih planova upravljanja energetskom učinkovitošću (SEEMP) s postavljenim zahtjevima i standardima, poput mjera za implementaciju ograničenja snage motora (EPL) ili moguću ugradnju uređaja za uštedu energije odnosno tzv. ESD (Efficiency Saving Devices), sve u cilju pravodobne implementacije propisa i povećanja konkurentnosti.

Društvo je oformilo multidisciplinarnu radnu skupinu koja je zadužena i koja je obavila pripremu Društva, grupe i brodova za implementaciju EU ETS propisa odnosno propisa EU o trgovanju emisijskim jedinicama stakleničkih plinova (CO₂), a koji su se propisi počeli primjenjivati od 1. siječnja 2024. godine, te za primjenu novih FUEL EU propisa koji su stupili na snagu pd 01. siječnja 2025. godine.

10. RIZICI POSLOVANJA

Osnovna djelatnost međunarodnog pomorskog prometa i obavljanje brodarske djelatnosti prepoznatljivi su u svijetu kao jedan od najrizičnijih poslovnih poduhvata te su kao takvi u izravnoj povezanosti sa značajnim rizicima poslovanja, od kojih su u izvještajnom razdoblju najznačajniji:

- globalna ekonomska kretanja, inflacija te rizik recesije;
- rizik porasta kamatnih stopa;
- cjenovni rizik;
- rizik likvidnosti;
- kreditni rizik;
- rizik novčanog toka;
- značajne oscilacije vrijednosti brodova;
- rizik strogih uvjeta poslovanja;
- dug i neizvjestan rok povrata kapitala;
- promjenjivost regulative i osnovnih troškova poslovanja;
- rizik novih tehnologija;
- fluktuacija i nedostatak pomorskog kadra;
- geopolitički odnosi uključujući rat u Ukrajini te financijske i trgovinske sankcije prema Ruskoj Federaciji, napadi na brodove u Crvenom moru, trgovinski i carinski rat koji je eskalirao u prvom kvartalu 2025. godine, te novi američki i kineski propisi koji međusobno penaliziraju brodove suprotne državne pripadnosti, prema vlasništvu i drugim interesima odnosno prema državi gradnje.

U Puli, 28. listopada 2025. godine

Igor Budisavljević, direktor



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Ovime izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju:

Nerevidirani finacijski izvještaji društva ALPHA ADRIATIC d.d. za razdoblje 1. siječnja 2025. - 30. rujna 2025. godine, sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda finacijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, finacijskog položaja i poslovanja društva ALPHA ADRIATIC d.d.

Izvešće poslovodstva za razdoblje 1. siječnja 2025. - 30. rujna 2025. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja matičnog Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su matično Društvo i društva uključena u konsolidaciju izloženi kao cjelina.

U Puli, 28.10.2025.

Voditelj računovodstva



Vanesa Peruško Topić

Direktor



Igor Budisavljević